



Since 1893

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
za rok 2014
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

(za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.)



Lublin, 9 marca 2015r.

SPIS TREŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
5. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
6. SKŁAD GRUPY	8
7. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	9
8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
10. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	10
11. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	10
12. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	10
13. KOREKTA BŁĘDU	10
14. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	10
15. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH... 15	15
16. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	15
17. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	23
18. PRZYCHODY I KOSZTY	26
19. PODATEK DOCHODOWY	32
20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	35
21. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	35
22. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	36
23. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	37
24. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	39
25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	41
26. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH.....	43
27. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	43
28. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	43
29. ZAPASY	44



30. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	45
31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	46
32. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	46
33. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	48
34. REZERWY	49
35. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	49
36. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	50
37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	53
38. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	54
39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	55
40. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	56
41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	56
42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	62
43. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	63
44. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	65
45. STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	66
46. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	66

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł.)

	Nota	okres zakończony 31.12.2014	okres zakończony 31.12.2013
		w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18	236 204	168 042
Koszt własny sprzedaży	18	(193 235)	(151 704)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		42 969	16 338
Koszty sprzedaży	18	(9 730)	(18 558)
Koszty ogólnego zarządu	18	(17 282)	(16 700)
Pozostałe przychody operacyjne	18	1 838	465
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych	18	4 034	
Pozostałe koszty operacyjne	18	(1 477)	(2 366)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		20 352	(20 821)
Przychody finansowe	18	70	38
Koszty finansowe	18	(6 031)	(4 201)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		14 391	(24 984)
Podatek dochodowy	19	(564)	2 543
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		13 827	(22 441)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		13 827	(22 441)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
Inne dochody całkowite netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		13 827	(22 441)
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 827	(22 474)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(402)	33
		13 425	(22 441)
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		13 827	(22 474)
Akcjonariuszom mniejszościowym		(402)	33
		13 425	(22 441)

Lublin, dn. 09.03.2015r.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł.)

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
		w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe		100 880	92 569
Rzeczowe aktywa trwałe	23	68 968	56 762
Nieruchomości inwestycyjne	24	15 007	18 473
Wartość firmy	26	422	422
Pozostałe wartości niematerialne	25	11 266	11 266
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	5 213	5 512
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe		5	134
Pozostałe aktywa (udziały)		-	
Aktywa obrotowe		209 874	95 413
Zapasy	29	103 749	63 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	105 390	31 171
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	656	1 172
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		79	55
SUMA AKTYWÓW		310 754	187 982

PASYWA		Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
		w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	32	99 846	56 613
Wyemitowany kapitał akcyjny		41 180	26 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		38 894	24 488
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji			
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)			
Zyski zatrzymane	32	19 772	5 945
		99 846	56 613
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		97 561	54 347
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		2 285	2 266
Zobowiązania długoterminowe		27 275	22 074
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	36	14 485	10 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	1 372	2 258
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczonego	34	6 975	7 197
Rezerwy długoterminowe	34	154	397
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania	37	4 289	1 413
Zobowiązania krótkoterminowe		183 633	109 295
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	84 056	53 549
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	36	74 019	52 633
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	1 887	2 410
Bieżące zobowiązania podatkowe		485	
Rezerwy krótkoterminowe	34	873	703
Przychody przyszłych okresów		22 313	
Pozostałe zobowiązania			
		183 633	109 295
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem		210 908	131 369
SUMA PASYWÓW		310 754	187 982

Lublin, dn. 09.03.2015r.



3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł.)

	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		13 827	(22 441)
Korekty o pozycje:		(42 565)	15 243
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metoda praw własności			
Zyski/ straty akcjonariuszy mniejszościowych			
Amortyzacja	18	6 480	6 603
Odsetki i dywidendy, netto		3 037	2 719
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(121)	(1)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(74 496)	12 678
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(40 733)	(552)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		42 336	(4 319)
Zmiana stanu rezerw		(297)	(2 457)
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		1 587	(391)
Podatek dochodowy zapłacony			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		19 614	
Pozostałe		28	963
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(28 738)	(7 198)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		477	491
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		11 955	9 876
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych			
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych			
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych			
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	25
Splata udzielonych pożyczek			
Udzielenie pożyczek		1 600	
Pozostałe		(44)	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 122)	(9 360)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		30 000	
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		2 365	2 173
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		40 997	23 640
Splata pożyczek/kredytów		23 631	1 769
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		3 056	2 724
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego			
Pozostałe		(594)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		41 351	16 910
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(509)	352
Różnice kursowe netto		(7)	(9)
Środki pieniężne na początek okresu		1 172	829
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	31	656	1 172

w tym: środki o ograniczonej możliwości dysponowania

48

167

Lublin, dn. 09.03.2015r.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku (w tys. zł.)

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	26 153	2 233	79 119
Inne korekty						-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po korekcie	22 180	20 902	7 651	26 153	2 233	79 119
Połączenie z jedn.zależną				-		-
Zysk lub (strata) roku				(22 474)	33	(22 441)
Emisja akcji	-	-				-
Koszty emisji akcji						-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji						-
Podwyższenie kapitału akcyjnego						-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	4 000					4 000
Rejestracja kapitału w KRS		3 586				3 586
Wypłata dywidendy			(7 651)			(7 651)
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				-		-
Podatek odroczone				-		-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	26 180	24 488	-	3 679	2 266	56 613
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	-	3 679	2 266	56 613
Inne korekty				(19)	421	402
Na dzień 1 stycznia 2014 roku po korekcie	26 180	24 488	-	3 679	2 266	57 015
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności						-
Zysk lub (strata) roku				13 827	(402)	13 425
Emisja akcji	-	-				-
Koszty emisji akcji						-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji						-
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000					15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406				14 406
Rejestracja kapitału w KRS			-			-
Wypłata dywidendy				-		-
Podatek odroczone				-		-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	41 180	38 894	-	17 487	2 285	99 846

Lublin, dn. 09.03.2015r.

Dodatkowe noty objaśniające

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa URSUS („Grupa”) składa się ze spółki dominującej URSUS SA (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) i jej spółek zależnych Bioenergia Invest S.A. oraz Ursus Sp. z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

URSUS SA („Spółka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Dobrym Mieście przy ul. Fabrycznej 21.

Spółka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785

Spółce dominującej nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Czas trwania Spółki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

6. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi URSUS SA oraz następujące spółki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w		Wartość bilansowa udziałów
			Udział w kapitale zakładowym %	prawach głosu %	
1. Bioenergia Invest S.A.	Dobre Miasto	obrót biomasą	63,9	63,9	7069
2. Ursus Sp. z o.o.	Lublin	prod.maszyn dla rolnictwa	100	100	5

Na dzień 31.12.2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki dominującej w kapitałach tej jednostki.

Na dzień publikacji niniejszego raportu akcjonariuszami spółki Bioenergia Invest S.A. w Dobrym Mieście są:

- URSUS S.A. posiadająca 7.040.000 akcji,
- INVEST-MOT sp. z o.o. posiadająca 3.615.000 akcji.
- Pan Karol Zarajczyk posiadający 227.000 akcji,
- Pan Paweł Gilewski posiadający 136.000 akcji.

W skład Grupy Ursus na dzień 31.12.2014 r. wchodzi Spółka OBR MOTO LUBLIN Sp. z o.o. z uwagi na fakt, iż Spółka dominująca URSUS S.A. jest zastawnikiem udziałów Spółki OBR MOTO Lublin.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstępianie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją Ursus sp. z o.o. Lublin.

Wielkości uzasadniające wyłączenie spółki z konsolidacji (w tys. zł):

Spółka 1	
Suma bilansowa na 31.12.2014	344
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0
Przychody za okres 01.01.2014-31.12.2014	350
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0
Aktywa netto na 31.12.2014	0
Wynik finansowy za okres 01.01.2014-31.12.2014	-1273



Kapitał akcyjny URSUS S.A na dzień 31.12.2014 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 41.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda i dzielił się na 26.180.000 szt. akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów są następujące podmioty:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A. z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	20 629 000	50,09%	20 629 000	50,09%
mWealth Management S.A.	2 102 424	5,11%	2 102 424	5,11%
Pozostali	18 488 576	44,80%	18 488 576	44,80%
Razem:	41 180 000	100,00%	41 180 000	100,00%

Źródło: Zarząd Emitenta

7. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

Karol Zarajczyk – Prezes Zarządu od 05.11.2013 r.
 Abdullah Akkus – Członek Zarządu od 01.03.2014 r.
 Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.
 Wojciech Zachorowski – Członek Zarządu od 01.07.2011 r.
 Tadeusz Ustyniuk – Członek Zarządu od 18.03.2013 r.,

Z dniem 14 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji Pana Tadeusza Ustyniuka i odwołaniu go z funkcji Członka Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki dominującej podjęła uchwałę, w której powierzyła tę funkcję Panu Markowi Włodarczykowi powołując go z dniem 15 stycznia 2015 r. na Członka Zarządu URSUS S.A.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku wchodził :
 Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 Henryk Goryszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
 Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej
 Zbigniew Nita – Członek Rady Nadzorczej
 Paweł Gilewski - Członek Rady Nadzorczej
 Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 09.03.2015 roku. Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieje możliwość dokonywania jakichkolwiek zmian w księgach rachunkowych oraz w samym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli po sporządzeniu sprawozdania finansowego jednostki otrzymają informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, to skutki tych zdarzeń Grupa ujmie w księgach tego roku obrotowego, w którym je otrzymała.

9. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które zostały przeszacowane z dniem 01.01.2005 roku do wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumentów finansowych są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

10. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”). Spółka dominująca prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

11. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2014 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

13. Korekta błędów

W roku 2014 Grupa nie dokonywała korekty błędów.

14. Nowe standardy i interpretacje.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach
- Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych
- Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)
- Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych
- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- **MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników oraz MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach**

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych**

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)**

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej

odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagiełdowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu .

- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa stosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanowia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu .

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego, w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

Grupa zastosuje nową interpretację od daty ustalonej w rozporządzeniu Komisji Europejskiej, przyjmującej interpretację do stosowania w Unii Europejskiej, tj. od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane

w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwą, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w grudniu 2013 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy .

- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia zmian. Grupa zastosuje zmiany najpóźniej od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Niepewność szacunków

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2014 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
30	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Ryzyko niespłacenia należności
19	Podatek dochodowy	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
35	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe – 3% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 0,5% rocznie
36	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu
23, 25	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

16. Istotne zasady rachunkowości

16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- przychodów ze sprzedaży; jeżeli dotyczą należności z tytułu dostaw i usług,
- kosztu własnego sprzedaży; jeżeli dotyczą zobowiązań z tytułu dostaw i usług
- przychodów (kosztów) finansowych w przypadku pozostałych pozycji aktywów lub pasywów

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

16.3. Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,5072	3,0120
EURO	4,2623	4,1472

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2014	31.12.2013
USD	3,1784	3,1653
EURO	4,1893	4,2110

16.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania oraz powiększoną o koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania środka trwałego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Spółka dominująca dokonała wyceny części środków trwałych według wartości godziwej i uznała tę wartość za zakładany koszt na dzień 1.01.2005 r., który jest dniem przejścia na stosowanie MSSF. Wartość godziwa środków trwałych nabytych przed 1.01.2005 r. (dniem przejścia na MSSF) ustalona została na podstawie operatów szacunkowych sporządzonych przez rzeczoznawców majątkowych. Cenę nabycia środków trwałych nabytych po tym dniu, uważa się za ich wartość godziwą.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	-20-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	-2-14 lat
Komputery	- 3 lata
Środki transportu	-2-7 lat

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

16.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia po oddaniu środka trwałego do używania.

16.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym powstały.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego lub zakończenie budowy/ wytworzenia nieruchomości inwestycyjnej.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę grupy staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

16.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółki grupy zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywane jest w rzeczowych aktywach trwałych według wartości historycznej bądź w nieruchomościach inwestycyjnych według wartości godziwej i nie podlega amortyzacji.

16.8. Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zaliczane są: koszty prac rozwojowych, oprogramowanie komputerowe, licencje, certyfikaty bezpieczeństwa i znaki towarowe. W 2011 roku spółka dominująca nabyła znak towarowy URSUS. Ponieważ nie można oszacować okresu ekonomicznego wykorzystania znaku towarowego spółka nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych.

Koszty prac badawczych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są ponoszone. Koszty prac rozwojowych spełniające kryteria ich kapitalizacji, opisane poniżej, podobnie jak inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o zakumulowane umorzenie.

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych,
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Amortyzacja naliczana jest metoda liniową, według oszacowanego okresu użytkowania, który wynosi:

- koszty prac rozwojowych 3-5 lat,
- dla licencji i oprogramowania komputerowego 3 lata.

16.9. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Grupa dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

16.10. Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Grupa określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

16.11. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

16.12. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Grupie do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,

samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,

instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

16.13. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

16.14. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

16.15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Grupa zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Grupie. Ponadto Grupa kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych – w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

16.16. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Grupie do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje.

16.17. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

16.18. Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich zakupu lub cen nabycia (w przypadku towarów) lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży bez należnego podatku od towarów i usług pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

Wartość rozchodu zapasów ustala się według zasady „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały	- w rzeczywistej cenie zakupu
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.
Towary	- w cenie nabycia

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

16.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których osiągalność jest wątpliwa, zaliczanego do kosztu sprzedaży. Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów sprzedaży. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów sprzedaży.

16.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

16.21. Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej – kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

16.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych. Grupa wykorzystuje krótkoterminowe kredyty w rachunku bieżącym naliczając odsetki wg zasady memoriału, oprocentowane kredyty nie są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej ze względu na nieistotność wpływu przyporządkowania odsetek wg zasady zamortyzowanej ceny nabycia.

16.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

16.24. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego

oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

16.25. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań spółki z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwie osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwie inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (świadczenia pracownicze).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Spółka odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

Nagrody z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

Zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami dotyczącymi wynagradzania możliwe jest przeznaczenie części zysku na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania Grupa ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących odpisów na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o przeznaczeniu części zysku netto na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia

16.26. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest

istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują koszt własny sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dotacje rządowe

Grupa ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwa powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

Podatek dochodowy

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Od roku 2012r. Spółka dominująca, oblicza amortyzację podatkową od znaku towarowego. Spółka nie dokonuje ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od znaku towarowego, ponieważ nie przewiduje realizacji transakcji zbycia tego aktywa.

Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Produkty tworzące ofertę handlową Grupy adresowane są do tego samego grona odbiorców i podlegają takiemu samemu ryzyku. Produkty Grupy charakteryzują się zbliżonym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Z uwagi na powyższe Grupa sporządza sprawozdania według segmentów operacyjnych ponieważ Zarząd analizuje wyniki według ośrodków wypracowujących zyski czyli zakładów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

01.01.2014-31.12.2014	Działalność kontynuowana					Wylączenia	Działalność ogółem	
	Dywidzja Produkcji w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Dywidzja Produkcji w Opalenicy	Dywidzja Produkcji w Lublinie	Bioenergia Invest			Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	42 859		22 075	159 132	12 481	236 547	(343)	236 204
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-		
Sprzedaż między segmentami						-		-
Przychody segmentu ogółem	42 859	-	22 075	159 132	12 481	236 547	(343)	236 204
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(42 204)		(17 728)	(121 895)	(11 772)	(193 599)	364	(193 235)
Koszt własny sprzedaży między segmentami						-		-
Koszty segmentu ogółem	(42 204)	-	(17 728)	(121 895)	(11 772)	(205 371)	364	(193 235)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	654	-	4 347	37 237	709	42 948	21	42 969
Koszty sprzedaży	(2 545)		(1 012)	(5 532)	(641)	(9 730)	-	(9 730)
Koszty ogólnego zarządu	(3 369)		(2 887)	(9 785)	(1 241)	(17 282)		(17 282)
Zysk (strata) operacyjny segmentu*	(5 259)	-	448	21 921	(1 173)	15 936	21	15 957
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 369		188	2 590	248	4 395	-	4 395
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						20 331	21	20 352
Przychodu z tytułu odsetek						58		58
Koszty z tytułu odsetek						(3 652)		(3 652)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(2 367)		(2 367)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						14 370	21	14 391
Podatek dochodowy						(562)	(2)	(564)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						13 808	(2)	13 827
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	68 598	-	12 431	168 035	15 521	264 585		264 585
Aktywa nieprzypisane						46 169	-	46 169
Aktywa ogółem	68 598	-	12 431	168 035	15 521	310 754	-	310 754
Zobowiązania segmentu	9 300	-	926	28 177	11 659	50 062	-	50 062
Zobowiązania nieprzypisane						160 846		160 846
Kapitały własne						99 846		99 846
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 300	-	926	28 177		310 754	-	310 754
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
rzeczowe aktywa trwałe	125	-	570	9 217		9 912	-	9 912
wartości niematerialne	-	-	-	2 310		2 310	-	2 310
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 960	-	706	1 100		4 766	-	4 766
Amortyzacja wartości niematerialnych	327	-	21	856		1 204	-	1 204
Odписy aktualizujące z tytułu utraty wartości						-	-	-
Odписy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych						-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:								
rezerwa na naprawy gwarancyjne	25			232		257	-	257



11.01.2013-31.12.2013	Działalność kontynuowana					Wylaczenia	Działalność ogółem	
	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Bioenergia Invest			Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	47 027	13 877	24 496	62 520	20 368	168 287	(245)	168 042
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów								
Sprzedaż między segmentami								
Przychody segmentu ogółem	47 027	13 877	24 496	62 520	20 368	168 287	(245)	168 042
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(42 514)	(11 528)	(19 935)	(59 353)	(18 651)	(151 981)	277	(151 704)
Koszt własny sprzedaży między segmentami								
Koszty segmentu ogółem	(42 514)	(11 528)	(19 935)	(59 353)	(18 651)	(170 632)	277	(151 704)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu								
	4 513	2 349	4 561	3 166	1 717	16 306	32	16 338
Koszty sprzedaży	(6 122)	(1 484)	(1 855)	(9 090)	(7)	(18 558)	-	(18 558)
Koszty ogólnego zarządu	(4 801)	(1 549)	(2 788)	(6 350)	(1 214)	(16 701)		(16 701)
Zysk (strata) operacyjny segmentu*	(6 410)	(684)	(81)	(12 273)	496	(18 952)	32	(18 920)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(602)	(27)	2	(1 249)	(25)	(1 901)	-	(1 901)
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						(20 853)	32	(20 821)
Przychodu z tytułu odsetek						41	(3)	38
Koszty z tytułu odsetek						(3 170)	3	(3 167)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(1 034)		(1 034)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych								
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(25 016)	32	(24 984)
Podatek dochodowy						2 551	(8)	2 543
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						(22 465)	(8)	(22 441)
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	77 239	8 997	12 906	57 023	15 521	171 686		171 686
Aktywa nieprzypisane						16 296	-	16 296
Aktywa ogółem	77 239	8 997	12 906	57 023	15 521	187 982	-	187 982
Zobowiązania segmentu	9 761	2 225	3 834	20 251	11 659	47 730	-	47 730
Zobowiązania nieprzypisane						83 639		83 639
Kapitały własne						56 613		56 613
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 761	2 225	3 834	20 251	11 659	187 982	-	187 982
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
rzeczowe aktywa trwałe	899	-	397	4 856		6 152	-	6 152
wartości niematerialne	121	-	1	473		594	-	594
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 816	338	730	818		4 702	-	4 702
Amortyzacja wartości niematerialnych	599	13	13	718		1 344	-	1 344
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości								
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych								
Pozostałe nakłady niepieniężne: rezerwa na naprawy gwarancyjne	36			215		251	-	251

Segmenty geograficzne					
01.01.2014-31.12.2014	Polska	Unia	Poza Unię	Wyłączenia	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	113 692	35 885	86 970	(343)	236 204
Przychody segmentu ogółem	113 692	35 885	86 970	-	236 204
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(101 644)	(31 419)	(60 537)	364	(193 235)
Koszty segmentu ogółem	(101 644)	(31 419)	(60 537)	-	(193 235)
Zysk (strata) segmentu	12 049	4 466	26 433	-	42 969
01.01.2013-31.12.2013					
	Polska	Unia	Poza Unię	Wyłączenia	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	118 029	37 727	12 531	(245)	168 042
Przychody segmentu ogółem	118 029	37 727	12 531	-	168 042
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(107 807)	(32 860)	(11 314)	277	(151 704)
Koszty segmentu ogółem	(107 807)	(32 860)	(11 314)	-	(151 704)
Zysk (strata) segmentu	10 222	4 867	1 217	-	16 338

18.Przychody i koszty

Przychody

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	193 940	139 110
Przychody ze sprzedaży usług	8 906	3 237
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	33 358	25 695
	<u>236 204</u>	<u>168 042</u>

Działalność zaniechana

Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>236 204</u>	<u>168 042</u>

Koszty według rodzaju

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 480	6 603
Koszty świadczeń pracowniczych	35 489	35 326
Zużycie materiałów i energii	138 919	94 829
Usługi obce	15 369	12 638
Podatki i opłaty	3 029	2 950
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	303	355
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	401	8 697
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	188
- odpisy aktualizujące wartość należności	740	5 789
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	- 4 089	- 185
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	274	203
- inne koszty działalności operacyjnej		
Razem koszty rodzajowe	199 990	161 398
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	- 3 011	- 4 080
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	20 268	22 359
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	188
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	274	203
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	- 2 510	- 892
Koszty sprzedaży (+)	9 730	18 558
Koszty ogólnego zarządu (+)	17 282	16 700
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	172 967	129 345
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	214 726	181 990

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń (+)	28 474	27 899
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	7 015	7 427
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	35 489	35 326

Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto ze zbycia:	139	75
- niefinansowych aktywów trwałych	139	75
- nieruchomości inwestycyjnych		-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	4 034	
Otrzymane dotacje	58	5
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania	-	23
Otrzymane kary i odszkodowania	36	81
Naliczone kary i odszkodowania	1 104	
Zwrot za reklamowane części		150
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	501	131
Razem pozostałe przychody operacyjne	5 872	465

**Pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Strata netto ze zbycia:	18	-
- niefinansowych aktywów trwałych	18	
- nieruchomości inwestycyjnych		
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	157
Koszt nieumorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny oodziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny oodziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	14	314
Strata z likwidacji zapasów	86	
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie generujących przychodu z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane	311	47
Kary	-	1 287
Zwroty dotacji		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	-	196
Inne	1 048	365
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 477	2 366

Przychody finansowe

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	58	38
- lokaty bankowe		
- należności	58	38
- inwestycje dostępne do sprzedaży		
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
- aktywa finansowe które utraciły wartość		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- na korektach instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe		
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych		
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe, w tym:		
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
	<u>12</u>	
Przychody finansowe ogółem	<u>70</u>	<u>38</u>

W 2011 roku spółka dominująca obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności w latach 2009-2011 w łącznej kwocie 1.677 tys. zł. Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało w roku 2011, 2012 i 2013 i 2014 łącznie 1.275 tys. zł

W 2012 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności za rok 2012 w łącznej kwocie 1.069 tys. zł. Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało w roku 2012, 2013 i 2014 łącznie 851 tys. zł

Z nieuregulowanej części należności z lat 2009-2011 z tytułu odsetek zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 174 tys. zł a kwota 235 tys. zł została spisana w straty. Z nieuregulowanej części należności z roku 2012 z tytułu odsetek zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 110 tys. zł.

Koszty finansowe

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	1 958	2 037
- z tytułu leasingu finansowego	188	313
- pozostałe	1 506	817
Razem koszty z tytułu odsetek	<u>3 652</u>	<u>3 167</u>
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	<u>3 652</u>	<u>3 167</u>
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	53	33
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)	53	33
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
- straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwą		
- spadek wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	1 384	71
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)		
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych		
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrócenie dyskonta rezerw		
Odwrócenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Prowizje od kredytów i faktoringu	942	739
Pozostałe koszty finansowe	-	191
Koszty finansowe ogółem	<u>6 031</u>	<u>4 201</u>

19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	(485)	-
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(485)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(79)	2 543
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(79)	2 543
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(564)	2 543

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	14 391	(25 015)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	14 391	(25 015)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 734	(4 753)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3 317)	(1 998)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	8 035	14 795
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(5 613)	(803)
Pozostałe		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	13 496	(13 021)
Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat	564	(2 543)
Podatek bieżący	485	-
podatek odroczony	79	(2 543)
Efektywna stawka podatkowa	3,9%	15,6%

Odroczony podatek dochodowy

W związku ze stratami podatkowymi z lat ubiegłych w łącznej kwocie 18.548 tys. zł, Spółka dominująca rozliczyła możliwą do wykorzystania w roku 2014 kwotę 10.869 tys. Na pozostałą część straty podatkowej utworzyła w roku 2014 aktywo tj. od kwoty podstawy 7.678 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2014	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Wyłączenia	Stan na koniec okresu
------------	-------------------------	---------------------	------------------------------	--	--------------------	-----------------	------------	-----------------------

Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:

Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	229	(13)						216
Należności wątpliwe	1 792	(716)						1 076
Pozostałe zobowiązania finansowe	164	234						398
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji								-
Rezerwa na złe długi	1 048	850						1 898
Inne	91	76				0		167
	<u>3 324</u>	<u>431</u>	-	-	-	0	-	<u>3 755</u>

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 182	1 009	-					4 191
Leasing finansowy	1 228	(558)	-					670
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	2 643	(666)						1 977
Inne	144	(7)						137
	<u>7 197</u>	<u>(222)</u>	-	-	-	-	-	<u>6 975</u>

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

Straty podatkowe	2 188	(729)						1 459
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe							(1)	(1)
	<u>2 188</u>	<u>(729)</u>	-	-	-	-	(1)	<u>1 458</u>

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(1 686)	(76)	-	-	-	0	(1)	(1 762)
---	---------	------	---	---	---	---	-----	---------

Spółka dominująca nie dokonuje ustalenia rezerwy na podatek dochodowy od różnicy między wartością bilansową a podatkową nabytego znaku towarowego URSUS, ponieważ nie jest przewidywana transakcja zbycia tego aktywa.



31.12.2013	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Wyłączenia	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	785	(556)						229
Należności wątpliwe	771	1 021						1 792
Pozostałe zobowiązania finansowe	181	(17)						164
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Rezerwa na złe długi			1 048					1 048
Inne	81	9				0		91
	<u>1 819</u>	<u>1 505</u>	-	-	-	0	-	<u>3 324</u>
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 832	350	-					3 182
Leasing finansowy	1 212	16	-					1 228
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 643							2 643
Inne	331	(187)						144
	<u>7 018</u>	<u>179</u>	-	-	-	-	-	<u>7 197</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:								
Straty podatkowe	975	1 213						2 188
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>975</u>	<u>1 213</u>	-	-	-	-	-	<u>2 188</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(4 225)	2 366	-	-	-	0	-	(1 686)

20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy.

	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	5	4
Środki pieniężne	48	101
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(109)	(90)
Saldo po skompensowaniu	(56)	15
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	731	916

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 827	(22 441)
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	13 827	(22 441)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	13 827	(22 441)
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	41 180	26 180
Wpływ rozwodnienia: Prawa poboru do akcji Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	41 180	26 180



	<u>01.01.2014-</u> <u>31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-</u> <u>31.12.2013</u>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-

Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję

- -

Podstawowy zysk na akcję

	<u>01.01.2014-</u> <u>31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-</u> <u>31.12.2013</u>
Zysk netto	13 827	(22 441)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	41 180	26 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,34	(0,86)

Rozwodniony zysk na akcję

	<u>01.01.2014-</u> <u>31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-</u> <u>31.12.2013</u>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	13 827	(22 441)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	41 180	26 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,34	(0,86)

Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	<u>01.01.2014-</u> <u>31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-</u> <u>31.12.2013</u>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 827	(22 441)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	41 180	26 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,34	(0,86)

Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	<u>01.01.2014-</u> <u>31.12.2014</u>	<u>01.01.2013-</u> <u>31.12.2013</u>
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	13 425	(22 441)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	41 180	26 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,33	(0,86)

22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2014 roku nie wypłacano dywidend.

23. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2014

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Wylączenia	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 889	34 108	38 691	4 477	5 878	4 529	(433)	90 138
b) zwiększenia (z tytułu)	-	7 827	904	618	945	13 008	(13)	23 289
- zakup		5	711	618	945			2 279
- przyjęcie z inwestycji								-
- modernizacja		322	193					515
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową								-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						13 008		13 008
- inwestycje w obcym środku trwałym								-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego								-
- koszty finansowania zewnętrznego								-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc. - inne		7 500						7 500
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	33	747	380	169	5 430	-	6 759
- sprzedaż			281	380				661
- likwidacja		33	466	-	169			668
- przyjęcie do środków trwałych						5 430		5 430
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej								-
- darowizny								-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości - inne								-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 889	41 902	38 848	4 715	6 653	12 107	(446)	106 668
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	6 276	20 712	2 549	3 882	-	(43)	33 376
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	1 069	2 389	385	511	-	(30)	4 324
- roczny odpis amortyzacyjny		1 078	2 973	566	675			5 292
- sprzedaż środka trwałego			(133)	(181)				(314)
- likwidacja środka trwałego		(9)	(471)	-	(164)			(644)
- darowizna środka trwałego								-
- reklasyfikacja do innej kategorii								-
- inne (zmniejszenia)								-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie			20					20
- przesunięcie do nieruchomości inwestyc.								-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	7 345	23 101	2 934	4 393	-	(73)	37 700
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego								-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego								-
- likwidacja środka trwałego								-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy								-
- wykorzystanie odpisu								-
- inne								-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 889	27 832	17 979	1 927	1 996	4 529	(390)	56 762
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 889	34 557	15 747	1 781	2 260	12 107	(373)	68 968

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 6.308 tysięcy złotych (31.12.2013 – 11.324 tysięcy

złotych). Grunty i budynki wraz z nieruchomościami inwestycyjnymi o łącznej wartości bilansowej 48.310 tysięcy złotych (31.12.2013r. – 45.937 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

31.12.2013

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Wyłączenia	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 889	27 573	38 321	4 327	5 538	4 166	(423)	82 391
b) zwiększenia (z tytułu)	-	6 582	977	375	789	5 919	(10)	14 632
- zakup		2 535	937	375	789			4 636
- przyjęcie z inwestycji		4 047						4 047
- modernizacja			40					40
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową								-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						5 919		5 919
- inwestycje w obcym środku trwałym								-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego								-
- koszty finansowania zewnętrznego								-
- inne								-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	47	607	225	450	5 556	-	6 885
- sprzedaż			426	211				637
- likwidacja		47	181	14	450	12		704
- przyjęcie do środków trwałych						5 544		5 544
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej								-
- darowizny								-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości								-
- inne								-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 889	34 108	38 691	4 477	5 878	4 529	(433)	90 138
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5 404	17 994	2 049	3 551	-	(13)	28 985
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	872	2 718	500	331	-	(30)	4 391
- roczny odpis amortyzacyjny		873	3 047	627	729			5 275
- sprzedaż środka trwałego			(163)					(163)
- likwidacja środka trwałego		(1)	(166)	(126)	(398)			(691)
- darowizna środka trwałego								-
- reklasyfikacja do innej kategorii								-
- inne (zmniejszenia)								-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie								-
- przesunięcie do nieruchomości inwestyc.								-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	6 276	20 712	2 549	3 882	-	(43)	33 376
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego								-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego								-
- likwidacja środka trwałego								-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy								-
- wykorzystanie odpisu								-
- inne								-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 889	22 169	20 327	2 278	1 987	4 166	(410)	53 406
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 889	27 832	17 979	1 927	1 996	4 529	(390)	56 762

24. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2014	31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	18 473	22 520
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	(7 500)	(4 047)
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej	4 034	
- przeznaczone do sprzedaży		
- różnice kursowe		
- przeszacowanie do wartości godziwej		
Wartość brutto na koniec okresu	15 007	18 473
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- amortyzacja za okres		
- odpis z tytułu utraty wartości		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	-	
- sprzedaż nieruchomości		
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- inne (korekta umorzenia)		-
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	18 473	22 520
Wartość netto na koniec okresu	15 007	18 473

Na dzień sporządzania sprawozdania finansowego nie występowały żadne ograniczenia w rozporządzaniu przez Grupę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu wyżej wymienionych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów.

Przychód uzyskany przez Spółkę dominującą z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych za rok 2014 wynosi 534 tys. zł. Koszty bieżących napraw, dostawy mediów pokrywane są przez wynajmujących.

Zgodnie z MSR 40, Spółka dominująca dokonała aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2014r. dla nieruchomości zlokalizowanych w Zakroczymiu, Opalenicy i Lublinie. Wartości godziwe ustalone przez rzeczoznawców majątkowych, wskazują na wzrost wartości nieruchomości w Zakroczymiu i Opalenicy w roku 2014 w stosunku do roku 2012/2013r.

Wycena nieruchomości inwestycyjnej w Lublinie wykazała, że wartość nieruchomości w księgach odzwierciedla jej wartość godziwą. Ponoszone nakłady na modernizację nieruchomości Spółka księguje na środkach trwałych w budowie do momentu oddania inwestycji do użytkowania.

Skutki wycen zostały przyjęte do ksiąg roku 2014, a wpływ aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych na wynik wyniósł 4 034 tys. zł.

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych, które stanowią działki gruntu, wyceniono przy zastosowaniu procedury szacowania opartej o transakcje porównawcze i została obliczona przez **niezależnych** rzeczoznawców majątkowych. W szacowaniu wartości godziwej nieruchomości zastosowano podejście najlepszego i najkorzystniejszego wykorzystanie aktywa, które nie różni się od aktualnego wykorzystania.

W hierarchii wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjne zaklasyfikowane zostały do poziomu 3, gdzie:

- 1 - Wartości z notowań aktywów/zobowiązań finansowych bez dokonywania jakichkolwiek dostosowań.
- 2 - Dane wsadowe inne niż notowania, które są jednak obserwowalne bezpośrednio lub niebezpośrednio.
- 3 - Dane wsadowe nie dające się obserwować.

Hierarchię ustala się na podstawie najniższego poziomu danych wsadowych.



Lokalizacja nieruchomości	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa nieruchomości w bilansie na dzień 31.12.2014
Opalenica	0	0	1 162	1 162
Lublin	0	0	8 975	8 975
Grunty Zakroczym	0	0	1 789	1 789
PWUG Lublin	0	0	1 456	1 456
Mircze			815	815
Perespa			811	811
				15 007

W przedstawionych przez rzeczoznawców majątkowych operatach, wykorzystanych w ewidencji księgowej przez URSUS S.A. stosowano następujące metody określenia wartości rynkowej nieruchomości:

- metoda dochodowa
- metoda porównawcza

Przy zastosowaniu wyceny metodą dochodową przyjęto poniższe kluczowe założenia:

KLUCZOWE ZAŁOŻENIA	Wartości
Realna stopa zysku możliwa do uzyskania z inwestycji o minimalnym ryzyku	1,38%
Premia za ryzyko w inwestycje w nieruchomości	5,00%

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2014 r. zlokalizowanych w Mircze i Perespa została oszacowana przez Spółkę konsolidowaną. Wartość nieruchomości inwestycyjnej nie odbiega od wartości godziwej prezentowanej w Sprawozdaniu Finansowym.

25. Wartości niematerialne

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne - znak URSUS	Wyłączenia
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	6 100	-	870	2 254	-	8 154	-
b) zwiększenia (z tytułu)	1 076	-	91	218	-	-	-
- zakup			91	218			
- przekazania z prac rozwojowych	1 076						
- przyjęcie z inwestycji							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
- koszty finansowania zewnętrznego							
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							
- inne zwiększenie (Bioenergia)							
c) zmniejszenia (z tytułu)	274	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	274						
- likwidacja							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 902	-	961	2 472	-	8 154	-
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	3 979	-	645	1 485	-	-	-
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	813	-	71	229	-	-	-
- amortyzacja (odpis roczny)	904		71	229			
- likwidacja	(91)						
- sprzedaż							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 792	-	716	1 714	-	-	-
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
- inne (umorzenie Bioenergia)							
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	2 121	-	224	768	-	8 154	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 110	-	244	757	-	8 154	-

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 3 lat,
- aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat.
- znak towarowy URSUS nie był amortyzowany.

Zgodnie z wymogami MSR 36, została wykonana wycena wartości znaku towarowego URSUS według wartości godziwej. Wycena wykazuje, że nie doszło do utraty wartości znaku towarowego URSUS.

31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne - znak URSUS	Wyłączenia	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 637	-	821	1 469	-	8 154	-	16 081
b) zwiększenia (z tytułu)	518	-	49	785	-	-	-	1 351
- zakup	518	-	49	785	-	-	-	1 351
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne zwiększenie (Bioenergia)	-	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	55	-	-	-	-	-	-	55
- sprzedaż	55	-	-	-	-	-	-	55
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 100	-	870	2 254	-	8 154	-	17 377
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	2 890	-	543	1 334	-	-	-	4 767
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 089	-	102	151	-	-	-	1 342
- amortyzacja (odpis roczny)	1 092	-	102	151	-	-	-	1 345
- likwidacja	(3)	-	-	-	-	-	-	(3)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 979	-	645	1 485	-	-	-	6 109
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	2	-	-	-	2
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
- inne (umorzenie Bioenergia)	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	2	-	-	-	2
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	2 747	-	278	133	-	8 154	-	11 312
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 121	-	224	766	-	8 154	-	11 266

26. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2014 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

Wartość firmy z konsolidacji	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji		
Spółka Bioenergia Invest	422	422
Spółka B		
Razem wartość bilansowa	422	422

W trakcie 2014 i 2013 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	422	422
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej		
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów		
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży		
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	422	422

Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość bilansowa wartości firmy	422	422
Spółka Bioenergia Invest	422	422
Spółka B		
Odpisy z tytułu utraty wartości		-
Spółka A		
Spółka B		
Wartość bilansowa innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	422	422

27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy spółka dominująca nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

28. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe i krótkoterminowe)

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała otwartych transakcji wymiany walut.

**Pozostałe aktywa finansowe
(krótkoterminowe)**

	31.12.2014	31.12.2013
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR/PLN		
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne	5	5
Razem pozostałe aktywa finansowe	5	5

29.Zapasy

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 52.370 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2014 roku.

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	70 165	26 185
Według ceny nabycia	70 165	26 185
Odpis aktualizujący		
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	1 680	2 165
Według ceny nabycia	1 680	2 165
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	21 455	15 300
Produkty gotowe	10 449	19 365
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	10 455	19 371
Odpis aktualizujący	(6)	(6)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	103 749	63 015

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	205	393
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)	-	188
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odpisy aktualizujące zapasy Bioenergii		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	205	205

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych	12 093	7 792
należności z tytułu dostaw i usług	10 493	7 792
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	1 600	
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	98 446	33 421
należności z tytułu dostaw i usług	84 070	30 270
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	13 683	2 360
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	206	99
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	487	692
- koszty prenumeraty czasopism	-	1
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	62	60
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu		
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- roczne opłaty z tytułu licencji		
- opłaty dotyczące GPW i KDPW	139	139
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	286	492
Należności brutto	110 539	41 213
Odpis aktualizujący należności	(5 149)	(10 042)
Należności ogółem (netto)	105 390	31 171

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 39 informacji dodatkowej.

W roku 2014 Spółka dokonała rozwiązań odpisów aktualizujących należności trudno ściągalne z URSUS d o.o. w Bośni i Hercegowinie. Pomimo trudnej sytuacji i wysokim ryzyku związanym ze zwrotem ciągników lub uregulowaniem długu przez URSUS d o.o., Zarząd URSUS S.A. doprowadził do częściowego odzyskania należności w łącznej kwocie 4.169 tys. Należności zostały rozliczone partią odebranych Spółce Ursus d o.o. ciągników. Na dzień 31.12.2014r. spółka URSUS S.A. nie posiadała udziałów w spółce URSUS d. o.o. (patrz pkt 9 Sprawozdania z działalności Zarządu Spółki URSUS S.A.).

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w bilansie składało się z następujących :

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	656	1 172
Lokaty krótkoterminowe		
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656	1 172

	31.12.2014	31.12.2013
środki w PLN	610	895
środki w EUR	30	251
środki w USD	14	26
środki w innych walutach	2	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656	1 172

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Grupa uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne od zgromadzonych środków pieniężnych.

32. Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 656 tysięcy złotych (31 grudnia 2013: 1.172 tysięcy złotych).

33. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki dominującej.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	Razem
Stan na 31 grudnia 2013	26 180	0	26 180
Stan na 31 grudnia 2014	41 180	0	41 180

KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			700 000	1	700	aport	27.06.1997	27.06.1997
B	zwykłe			400 000	1	400	gotówka	21.08.1998	21.08.1998
C	zwykłe			800 000	1	800	gotówka	17.06.1999	17.06.1999
D	zwykłe			600 000	1	600	gotówka	25.01.2000	25.01.2000
E	zwykłe			900 000	1	900	gotówka	21.12.2000	21.12.2000
F	zwykłe			320 000	1	320	gotówka	18.10.2001	18.10.2001
G	zwykłe			600 000	1	600	gotówka	07.08.2002	07.08.2002
H	zwykłe			360 000	1	360	gotówka	13.03.2003	13.03.2003
I	zwykłe			4 000 000	1	4 000	gotówka	11.01.2006	11.01.2006
J	zwykłe			6 000 000	1	6 000	gotówka	22.12.2006	22.12.2006
K	zwykłe			7 500 000	1	7 500	gotówka	08.01.2008	08.01.2009
N	zwykłe			4 000 000	1	4 000	gotówka	28.03.2013	28.03.2013
O	zwykłe			15 000 000	1	15 000	gotówka	31.01.2015	31.01.2015
Razem				41 180 000		41 180			

Struktura kapitału zakładowego:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A. z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	20 629 000	50,09%	20 629 000	50,09%
mWealth Management S.A.	2 102 424	5,11%	2 102 424	5,11%
Pozostali	18 488 576	44,80%	18 488 576	44,80%
Razem:	41 180 000	100,00%	41 180 000	100,00%

Źródło: Zarząd Emitenta

Emisja akcji serii O

W dniu 26 maja 2014r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. Spółki dominującej, została podjęta Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii O i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. oraz Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii O posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 1. uprawniających do objęcia akcji Spółki Serii O.

Uchwalone na podstawie ww. uchwały warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 24 czerwca 2014r. (uzupełnieniem postanowienia z 2 czerwca 2014r.).

W dniu 1 lipca 2014 r. URSUS S.A. Spółka dominująca zaoferowała spółce POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie jako podmiotowi uprawnionemu, 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki, uprawniających do objęcia 15 000 000 (słownie: piętnastu milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii O Spółki („Akcje Serii O”), o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja, po cenie emisyjnej równej 2 zł (słownie: dwa złote) każda akcja, w terminie od dnia objęcia Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. do dnia 31 maja 2015 r. Spółka POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie przyjęła ofertę i objęła zaoferowane jej 15 000 000 Warrantów Subskrypcyjnych Serii 1. Spółki.

W związku z pokryciem i objęciem przez POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie 15 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii O (wszystkich akcji przewidzianych uchwałą Walnego Zgromadzenia) Zarząd Emitenta wydał spółce POL-MOT Holding S.A. 15 000 000 akcji serii O od nr 00000001 do nr 15000000 i o kwotę 15 000 000 zł został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta.

Spółka URSUS S.A. w Lublinie, Spółka dominująca w Grupie Ursus jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z



podmiotem zależnym spółką Aquarius VII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A.) posiada 20.629.000 akcji, co stanowi 50,09% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 20.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% ogółu głosów.

Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 złoty i zostały w pełni opłacone.

Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zyski zatrzymane	31.12.2014	31.12.2013
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	6 347	9 337
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowowy)		
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	13 425	(22 441)
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		19 049
Razem zyski zatrzymane	19 772	5 945

Gospodarka Polska zgodnie z zapisami MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” była uważana za gospodarkę hiperinflacyjną do końca 1996 roku. Ze względu na to, że URSUS S.A. (dawniej POL-MOT Warfama) powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w dniu 1 stycznia 1997 roku, nie ma obowiązku przeszacowania kapitału zakładowego zgodnie z zapisami tego standardu.

34.Udziały mniejszości

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Na dzień 1 stycznia		
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne		
Likwidacja spółki ...		
Nabycie akcji spółki ...		
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych		
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	(402)	33
Na dzień 31 grudnia	(402)	33

35. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	736	0	50	313	1 100
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	161			45	206
Wykorzystane	(276)			(5)	(281)
Rozwiązane					-
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	621	0	50	353	1 025

Struktura czasowa rezerw	31.12.2013	31.12.2012
część długoterminowa	154	397
część krótkoterminowa	873	703
Razem rezerwy	1 027	1 100

Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw na prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

W 2011 roku dokonano zmiany zasad rachunkowości w zakresie wyceny rezerw na urlopy pracownicze. Grupa odstąpiła od naliczania rezerw z uwagi na niską rotację pracowników produkcyjnych. Kwoty wypłacanych ekwiwalentów urlopowych są znikome, a pracownicy wykorzystują zaległe urlopy w ustawowo przewidzianym terminie, który od 2012 roku uległ wydłużeniu.

36. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuariálną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	31.12.2014	31.12.2013
Na dzień 1 stycznia	460	901
Utworzenie rezerwy	161	
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy		441
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	621	460

Główne założenia przyjęte przez aktuariusza na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	31.12.2014	31.12.2013
Stopa dyskontowa (%)	3,00	4,00
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)		
Wskaźnik rotacji pracowników	5% rocznie	5% rocznie
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,5	2,5



W związku z rozwiązaniem Układem Zbiorowym Pracy w Spółce dominującej, od dnia 01.01.2014r świadczenia pracownicze wypłacane są wyłącznie do wysokości regulowanych przepisami Kodeksu Pracy.

37.Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją	1 372	2 258
Kredyty w rachunku bieżącym	6 070	8 230
Kredyty bankowe	1 735	2 579
Pożyczki otrzymane	6 680	
Inne		
Razem kredyty i pożyczki	15 857	13 067

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją	1 887	2 410
Kredyty w rachunku bieżącym	24 019	27 692
Kredyty bankowe	36 680	24 941
Pożyczki otrzymane	13 320	
Inne	4	
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	75 910	55 043

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w tys. PLN			
Bank Millennium S.A.	PLN	10 000 PLN	9 834 PLN	9 834 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2015-12-31	1. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 53.397.000 PLN - KW OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, 2. Cesja wierzytelności z kontraktu
	PLN	10 000 PLN	8 230 PLN	8 230 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2017-12-18	
	PLN	5 000 PLN	3 190 PLN	3 190 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2015-12-15	
	PLN	8 000 PLN	5 820 PLN	5 820 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2015-12-15	
mBank S.A.	PLN	11 000 PLN			PLN: WIBOR ON + marża banku	2015-11-20	1. Hipoteka łączna umowna do kwoty 25,5 mln PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta położonych w Lublinie oraz posadowionych na nich budynkach będących własnością Spółki KW LU11/00180343/9 , OL1K/00012743/6, 2. oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, 3. cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę. 4. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,
	EUR		2 466 EUR	10 510 PLN	EUR: LIBOR ON + marża banku		
	PLN	3 000 PLN	3 000 PLN	3 000 PLN	PLN: WIBOR 1 M + marża banku		
	EUR	600 EUR	600 EUR	2 557 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku		
mBank S.A.	EUR	2 600 EUR	1 838 EUR	7 833 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku	2015-04-29	1. hipoteka łączna umowna do kwoty 3.9 mln EUR KW Nr PO1N/00014427/2, PO1N/00017663/9, PO1N/00018940/2, PO1N/00018941/9, PO1N/00020140/1, PO1N/00020142/5. 2. zastaw rejestrowy na zapasach na podstawie umowy zastawniczej nr 05/007/12 z dn.20.04.2012- 4.031.200 PLN. 3. Weksel in blanco. 4. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych z tytułu umowy z Getin Noble Bank S.A. o świadczenie usług faktoringowych nr DFA/0001/U/2014 w kwocie 17.900.00 PLN na podstawie umowy o cesję z dnia 29.04.2014 z późn zm.
mBank S.A.	USD	4 000 USD	3 789 USD	13 289 PLN	USD: LIBOR 1M + marża banku	2015-03-30	1. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych Ursus SA na kontrakt Etiopski z tyt. dostaw ciągników na 50 mln USD.
mBank S.A.	PLN	3 304 PLN	2 726 PLN	2 726 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2017-09-30	1. hipoteka umowna na nieruchomości w Lublinie KW nr LU11/00180343/9 w kwocie 4.960.000 PLN 2. cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.
Bank Millennium S.A.	PLN	-	18 PLN	18 PLN			karty płatnicze
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	PLN	20 000 PLN	20 000 PLN	20 000 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2016-06-30	1. Hipoteka na nieruchomości położonej w Biedaszkach Małych w gminie Kętrzyn, objętej księgą wieczystą Nr OL1K/00012743/6, 2. Zastawy rejestrowe na zapasach Emitenta zlokalizowanych w siedzibie Spółki w Lublinie oraz oddziałach Spółki w Opalenicy, Dobrym Mieście i Biedaszkach Małych, 3. Zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaków towarowych URSUS tj. numer prawa ochronnego 260749, 241814, 241813, 241812, 54394, 56476, 47098, 4. Przelew praw z umów ubezpieczenia majątku objętego zastawami rejestrowymi oraz hipoteką na rzecz ARP S.A., 5. Poręczenie spółki POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, 6. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
BS DOŁHOBYCZÓW	PLN	1 500		1 498 PLN	0,10	30.05.2015	Pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności przypadająca od GDF SUEZ, hipoteka łączna umowna w wysokości 1 mln ustanowiona dla różnych wierzytelności jednego kredytobiorcy do KW nr ZA1H/00073125/5, KW ZA1H/00073553/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Hrubieszowie oraz KW ZA1T/00071485/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Tomaszowie Lubelskim

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 830	2 710
W okresie od 1 do 5 lat	1 484	2 509
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	3 314	5 219
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	230	551
Wycena leasingów w walutach		-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 887	2 410
W okresie od 1 do 5 lat	1 372	2 258
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	3 259	4 668

38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 289	1 413
inne zobowiązania		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	4 289	1 413
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 289	1 413
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 964	8 433
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 964	2 353
inne zobowiązania finansowe	-	6 080
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	103 405	45 116
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	68 325	33 820
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 832	1 712
zobowiązania z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe		
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	6 624	3 268
zaliczki otrzymane		
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		
inne zobowiązania	4 311	3 317
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	22 313	2 999
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	106 369	53 549
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	110 658	54 962

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-45-dniowych. Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-2 miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Dotacje rządowe

Wpływy z tytułu dotacji:

Dotacje otrzymane do aktywów						
	Stan dotacji rządowych na 01.01.2014	Zwiększenia w okresie 01.01.14-31.12.2014	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.2014-31.12.2014	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2014-31.12.2014	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2014-31.12.2014	Stan dotacji rządowych na 31.12.2014
Cel dotacji						
dotacja do AT PHARE	8			(6)		2
dotacja PORPW	1 413	1 413				2 826
dotacja POIG	264	65				329
	-					-
	-					-
Razem	1 685	1 478		(6)	-	3 157

39.Zobowiązania i należności warunkowe**Zobowiązania warunkowe**

Nie występują.

Należności warunkowe

Nie występują.

Zobowiązania inwestycyjne

Grupa planuje ponieść w 2015 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie ok. 17.100 tys. zł. Kwota ta przeznaczone będzie na zakup nowych maszyn i urządzeń, oprzyrządowania i modernizacje budynków. Ponadto zaplanowano nakłady na badania i rozwój oraz informatyzację spółki w kwocie ok. 6.500 tys.zł.

Sprawy sądowe

Grupa nie rozpoczęła, jak również nie prowadzi przed Sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego ani organami administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Emitent nie prowadzi również postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka dominująca udzieliła gwarancji:

Podmiot finansujący	Cel	Waluta	Wielkość kredytu/limitu w tys.	Data spłaty
mBank S.A.	Gwarancja	PLN	6 496	2016-04-30
Bank Millenium S.A.	Gwarancja	PLN	773	2015-03-31
mBank S.A.	Gwarancja	EUR	1 500	2015-03-01
mBank S.A.	Gwarancja	EUR	996	2015-03-31

Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

40. Informacje o podmiotach powiązanych

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za dany rok obrotowy

01.01.2014 - 31.12.2014			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	10 263	155	
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	10 263	155	-

01.01.2014 - 31.12.2014			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	5 548	10 185	
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	5 548	10 185	-

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- od jednostek stowaryszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	11 003	2 554
Razem należności od podmiotów powiązanych	11 003	2 554

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- wobec jednostek stowaryszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	2 792 245	8 329
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 792 245	8 329

41. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 344	4 870
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	42
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65	128
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze	4 409	5 040

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy przedstawiało się następująco:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd	1 539	2 316
Rada Nadzorcza	181	184
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Razem	1 720	2 500

42. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w informacji dodatkowej.

Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Grupa monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

01.01.2014 - 31.12.2014							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 887	842	347	183	-		3 259
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	1 887	842	347	183	-	-	3 259
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	656						656
Kredyty w rachunku bieżącym	24 015	6 070					30 085
Pożyczka na kwot 20.000 tys. zł	13 320	6 680					20 000
Kredyt bankowy na kwotę 2.726 tys.zł.	991	1 735					2 726
Kredyt bankowy na kwotę 5.557 tys.zł.	5 557						5 557
Kredyt bankowy na kwotę 7.833 tys.zł.	7 833						7 833
Kredyt bankowy na kwotę 13.288 tys.zł.	13 288						13 288
Kredyt bankowy na kwotę 5.820 tys.zł.	5 820						5 820
Kredyt bankowy na kwotę 3.190 tys.zł.	3 190						3 190
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	74 671	14 485	-	-	-	-	89 156

01.01.2013 - 31.12.2013							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 410	1 500	615	123	21		4 668
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	2 410	1 500	615	123	21	-	4 668
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 172						1 172
Kredyty w rachunku bieżącym	27 692	2 160	2 160	3 910			35 922
Kredyt bankowy na kwotę 3.640 tys.zł.	1 062	970	970	638			3 640
Kredyt bankowy na kwotę 5.488 tys.zł.	5 488						5 488
Kredyt bankowy na kwotę 7.678 tys. zł	7 678						7 678
Kredyt bankowy na kwotę 786 tys.zł	786						786
Kredyt bankowy na kwotę 9.927 tys.zł	9 927						9 927
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	53 805	3 130	3 130	4 548	-	-	64 613

Ryzyko walutowe

Grupa jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na znaczącą sprzedaż produktów w walucie obcej oraz ponoszenie większości kosztów wytworzenia w walucie krajowej. Ryzyko walutowe wiąże się głównie ze zmianami poziomu kursu USD oraz EUR.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. należności w walucie wynosiły 51.655 tys. zł., co stanowiło 57,77% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2013 r. wartości te wynosiły odpowiednio 10.249 tys. zł. i 36,58%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2014r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 36.051 tys. zł
należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 15.492 tys. zł
pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 112 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. zobowiązania w walucie wynosiły 11.538 tys. zł., co stanowiło 16,18% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2013 r. wartości te wynosiły odpowiednio 8.504 tys. zł. i 23,51%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 65 tys. zł
zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 11.453 tys. zł
pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 19 tys. zł

Inne ryzyko cenowe

Grupa nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi natomiast występuje ryzyko cenowe zarówno cen produktów Grupy jak i surowców. Produkty Grupy oraz surowce nie są oferowane powszechnie na giełdach towarowych, co uniemożliwia wdrożenie strategii zabezpieczających.

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:
 1,0% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej GBP (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)
 30% zmiana kursu walutowego PLN/SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Grupy przedstawia poniższa tabela:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM: (+/-)
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN			+ 8%	- 8%	
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR	+ 30%	- 30%			
		+75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
		+ 75 pb w GBP	- 75 pb w GBP					
		+ 75 pb w USD	- 75 pb w USD					
Aktywa finansowe								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	656	6	-6	15	-15	0	0	22
Należności z odbiorcami (waluta)	89 414	765	-765	15 497	-15 497	0	0	16 262
Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zobowiązania finansowe								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 289	684	-684	3 461	-3 461	0	0	4 145
Kredyty bankowe i pożyczki	88 504	800	-800	10 257	-10 257	0	0	11 056
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	3 259	28	-28	467	-467	0	0	495
RAZEM:	253 122	2 283	-2 283	29 697	-29 697	0	0	31 981

1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne oprocentowane na rachunkach bankowych wyrażone w USD, EUR, GBP, SEK, PLN o wartości:

USD = 4 tys. ; PLN = 14 tys. (PLN/USD na 31.12.2014= 3,5072)

EUR = 8 tys.; PLN = 36 tys. (PLN/EUR na 31.12.2014 = 4,2623)

GBP = 0,3 tys.; PLN = 1,4 tys. (PLN/GBP na 31.12.2014 = 5,4648)

SEK = 0,6 tys.; PLN = 0,3 tys. (PLN/SEK na 31.12.2014 = 0,4532)

PLN = 604 tys.

Razem 656 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w USD: +/- [14 tys. PLN x 0,75%] = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [36 tys. PLN x 0,75%] = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w GBP: +/- [1,4 tys. PLN x 0,75%] = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w SEK: +/- [0,3 tys. PLN x 0,75%] = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [604 tys. PLN x 1%] = 6 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [4 tys. USD x 3,5072 x 30%] = 4 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [8 tys. EUR x 4,2623 x 30%] = 11 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany GBP do PLN: +/- [0,6 tys. GBP x 5,4648 x 30%] = 0 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: +/- [0,3 tys. SEK x 0,4532 x 30%] = 0 tys. PLN

2. Należności obejmują:

USD = 10.279 tys.; PLN = 36.051 tys. (PLN/USD na 31.12.2014 = 3,5072)

EUR = 3.635 tys.; PLN = 15.492 tys. (PLN/EUR na 31.12.2014 = 4,2623)

SEK = 38 tys.; PLN = 18 tys. (PLN/SEK na 31.12.2014 = 0,4532)

GBP = 17 tys.; PLN = 95 tys. (PLN/GBP na 31.12.2014 = 5,4648)

PLN = 37.759 tys.

Razem: 89.414 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [10.279 tys. USD x 3,5072 x 30%] = 10.815 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [3.635 tys. EUR x 4,2623 x 30%] = 4.648 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: +/- [38 tys. SEK x 0,4532 x 30%] = 5 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany GBP do PLN: +/- [17 tys. GBP x 5,4648 x 30%] = 28 tys. PLN

3. Udziały w jednostce zależnej - wycena na poziomie ceny nabycia.

4. Instrumenty pochodne wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy to opcje walutowe, stosowane dla potrzeb zabezpieczeń prognozowanych przepływów pieniężnych w walucie EUR oraz USD.

5. Zobowiązania obejmują:

EUR = 2 687 tys.; PLN = 11 453 tys. (PLN/EUR na 31.12.2014 = 4,2523)

GBP = 3 tys.; PLN = 19 tys. (PLN/GBP na 31.12.2014 = 5,4648)

USD = 19 tys.; PLN = 65 tys. (PLN/USD na 31.12.2014 = 3,5072)

PLN = 59.751 tys.

Razem: 71.289 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [2.687 tys. EUR x 4,2623 x 30%] = 3.436 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany GBP do PLN: +/- [3 tys. GBP x 5,4648 x 30%] = 6 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [19 tys. USD x 3,5072 x 30%] = 20 tys. PLN

6. Kredyty obejmują

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 54.315 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [54.315 tys. PLN x 1 %] = 543 tys. PLN

Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wyrażony w EUR w wysokości 4.903 tys. EUR

Wrażliwość na zmianę o +/- 75 pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [4.903 tys. EUR x 4,2623 x 0,75%] = 157 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [4.903 tys. EUR x 4,2623 x 30%] = 6.270 tys. PLN

Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wyrażony w USD w wysokości 3.789 tys. USD

Wrażliwość na zmianę o +/- 75 pb rynkowych stóp procentowych w USD: +/- [3.789 tys. USD x 3,5072 x 0,75%] = 100 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [3.789 tys. USD x 3,5072 x 30%] = 3.987 tys. PLN

7. Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (waluta) obejmują:

EUR = 365 tys.; PLN = 1.557 tys. (PLN/EUR na 31.12.2014 = 4,2623)

PLN = 1.702 tys.

Razem: 3.259 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [365 tys. EUR x 4,2623 x 30%] = 467 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [1.557 tys. PLN x 0,75%] = 16 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [1.702 tys. PLN x 1%] = 13 tys.PLN

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej GBP (wzrost lub spadek stopy procentowej),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/SEK (wzrost lub spadek kursu walutowego),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu walutowego).

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

Ryzyko kredytowe

Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 104.355 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2014 - 31.12.2014			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości					
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	89 414	72 291	6 842	2 763	3 693	1 946	1 879
Pozostałe należności	14 941	14 941					

01.01.2013 - 31.12.2013			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości					
			<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	28 020	18 085	4 928	1 050	1 823	1 816	318
Pozostałe należności	1 705	1 705					

Zdaniem Zarządu Grupy nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Grupa posiada wielu odbiorców. Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Grupy, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi, instrumentami pochodnymi i innymi inwestycjami uznaje się za nieistotne ponieważ Grupa zawarła transakcje z instytucjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Grupy, znaczna wartość środków pieniężnych na dzień bilansowy, dostępne linie kredytowe oraz dobra kondycja finansowa Grupy powodują, że ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdyktowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy na ryzyko.

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2014 - 31.12.2014		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	71 289	42 364	25 660	2 565	203	719
Kredyty i pożyczki	88 504	4 897	12 527	13 445	43 146	14 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 259	95	192	290	616	1 372
Razem	163 052	47 356	38 379	16 300	43 965	16 576

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	719	-	-	-	-	719
Kredyty i pożyczki	14 485	-	-	-	-	14 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	842	347	183	-	-	1 372
Razem	16 046	347	183	-	-	16 576

01.01.2013 - 31.12.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 173	26 522	6 188	2 730	496	237
Kredyty i pożyczki	63 440	-	11 819	8 783	32 029	10 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 668	297	384	577	1 152	2 258
Razem	104 281	26 819	18 391	12 090	33 677	13 304

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	237	-	-	-	-	237
Kredyty i pożyczki	3 130	3 130	4 548	-	-	10 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 500	615	123	21	-	2 258
Razem	4 867	3 745	4 671	21	-	13 304

Zabezpieczenia ustanowione przez spółkę - wartość godziwa	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia	31.12.2013	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	99 245		84 459	
- aktywa finansowe				
- pozostałe	52 370		35 531	
Razem	151 615		119 990	

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2014	31.12.2013
- kredyty bankowe	-	14
- pożyczki	-	-
- pozostałe	-	-
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	-	14

43. Zarządzanie kapitałem

Grupa zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Zgodnie z praktyką rynkową Grupa monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.



Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania / EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	99 846	56 613
Minus: wartości niematerialne	(11 266)	(11 266)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	68 968	56 762
Suma bilansowa	310 754	187 982
Wskaźnik kapitału własnego	0,22	0,30
Zysk z działalności operacyjnej	20 352	(20 821)
Plus: amortyzacja	6 480	6 603
EBIDTA	26 832	(14 218)
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	91 767	68 110
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,29	-0,21

44. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	106 046	32 343
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<u>106 046</u>	<u>32 343</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	105 390	31 171
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656	1 172
	<u>106 046</u>	<u>32 343</u>

**Zobowiązania finansowe**

	31.12.2014	31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(53)	(33)
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	202 474	123 105
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	<u>202 421</u>	<u>123 072</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 485	10 809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oiraz pozostałe zobowiązania	110 658	54 962
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	74 019	52 633
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 259	4 668
	<u>202 421</u>	<u>123 072</u>

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**31.12.2014**

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	
Kontrakty walutowe - niezabezpieczone	-
Kontrakty walutowe - zabezpieczone	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-
Aktywa dostępne do sprzedaży	-
Akcje i udziały	-
Dłużne papierwy wartościowe	-

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**31.12.2014**

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	(53)
Walutowe kontrakty terminowoe - zabezpieczone	-
Kontrakty forward	-
Swapy	-
Walutowe kontrakty terminowoe - niezabezpieczone	-
Wbudowane instrumenty pochodne	-

45.Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(63 271)	15 817
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
Zmiana stanu należności (podatek)		
Zmiana stanu należności (inne)	(11 225)	(3 139)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(74 496)	12 678
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	40 389	(8 178)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 947	3 859
Zmiana stanu zobowiązań (inne)		
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	42 336	(4 319)
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	598	491
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(121)	(490)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	477	1
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	19 101	10 407
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	(7 500)	(4 047)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 947	3 361
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(25 503)	155
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(11 955)	9 876

46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w 2014 i 2013 roku kształtowało się następująco:

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Zarządy Jednostek z Grupy	3	3
Administracja	147	156
Dział sprzedaży	35	40
Pion produkcji	380	408
Pozostali	119	174
Razem	689	785

Stosownie do upoważnienia wynikającego z przepisu art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz § 26 pkt.19 Statutu Spółki, wyboru audytora dokonała Rada Nadzorcza Spółki.

Uchwałą nr 83/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355

W dniu 24 lipca 2014r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem przegląd sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2014 i badanie sprawozdania finansowego rok 2014. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 85.000 zł netto.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355. Łączny koszt badania wyniósł 85.000 zł. netto.

47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Z dniem 14 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji Pana Tadeusza Ustyniuka i odwołaniu go z funkcji Członka Zarządu. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której powierzyła pełnienie tej funkcji Panu Markowi Włodarczykowi poprzez powołanie go z dniem 15 stycznia 2015 r. na Członka Zarządu URSUS S.A.

Lublin, dnia 09 marca 2015 roku

.....
Karol
Zarajczyk

Prezes
Zarządu

.....
Jan
Wielgus

Członek
Zarządu

.....
Wojciech
Zachorowski

Członek
Zarządu

.....
Marek
Włodarczyk

Członek
Zarządu

.....
Abdullah
Akkus

Członek
Zarządu