



GRUPA KAPITAŁOWA UNIMOT S.A.

**Skonsolidowany
raport kwartalny**

za IV kwartał 2015

SPIS TREŚCI:

- 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ.**
- 2. WYNIKI FINANSOWE SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE - KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2015 ORAZ IV KWARTAŁ 2014 A TAKŻE NARASTAJĄCO W TYCH LATACH, OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.**
- 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.**
- 4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA W OMAWIANYM OKRESIE.**
- 5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW.**
- 6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ EMITENTA ORAZ HARMONOGRAM ICH REALIZACJI (PAR. 10 PKT 13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU).**
- 7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE PROJEKTU DOTYCZĄCEGO OBROTU GAZEM ZIEMNYM.**
- 8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.**
- 9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.**
- 10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ, W PRZELICZENIU NA ETATY.**

Zawadzkie, 15 lutego 2016 r.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O UNIMOT S.A. - SPÓŁKA DOMINUJĄCA (SPÓŁKA, EMITENT).

1.1. DANE JEDNOSTKI.

Pełna nazwa	UNIMOT Spółka Akcyjna
Siedziba	Zawadzkie
Adres	ul. Świerkłańska 2a, 47-120 Zawadzkie
Telefon	+48 77 461 65 48
Adres poczty elektronicznej	gielada@unimot.pl
Adres strony internetowej	www.unimot.pl
Przedmiot działalności	Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Wartość i struktura kapitału na dzień sporządzania niniejszego raportu przedstawia się następująco: Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł Liczba wszystkich akcji: 5 831 797 sztuk Wartość nominalna akcji: 1 zł a) Seria A – 100 000 akcji imiennych, b) Seria B – 600 000 akcji imiennych, c) Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela d) Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela e) Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela f) Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela g) Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela h) Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela i) Seria I – 1 028 000 akcji zwykłych na okaziciela
KRS	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000382244
REGON	160384226
NIP	7561967341
Czas na jaki została utworzona spółka	Nieograniczony

1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Zarządu przedstawia się następująco:

Robert Brzozowski	– Prezes Zarządu
Małgorzata Garncarek	– Członek Zarządu
Andrew Smith	– Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym, tj. dnia 27 października 2015 r. miały miejsce zmiany w składzie Zarządu Spółki. Z funkcji Prezesa Zarządu został odwołany Pan Przemysław Podgórski, a na stanowisko to został powołany Pan Robert Brzozowski. W skład Zarządu Spółki powołano również Pana Andrew Smith. Emitent informował o zmianach w raporcie bieżącym nr 41/2015 z dnia 27 października 2015 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

Adam Sikorski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Cieślak	– Członek Rady Nadzorczej
Isaac Querub	– Członek Rady Nadzorczej
Bogusław Satława	– Członek Rady Nadzorczej
Piotr Prusakiewicz	– Członek Rady Nadzorczej
Ryszard Budzik	– Członek Rady Nadzorczej

1.3. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.

Spółka UNIMOT S.A. (Spółka, Emitent) specjalizuje się w handlu paliwami gazowymi i ciekłymi. Działalność Spółki obejmuje następujące obszary:

- **Paliwa** – Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, przeznaczonego dla samochodów z silnikiem diesla, oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży paliw.
- **Biopaliwa** – Spółka posiada w swej ofercie przeznaczone do pojazdów z silnikiem diesla bioestry, stanowiące samoistne paliwo. Wymienione paliwo w porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, przyczynia się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.
- **Gaz płynny** (*Liquefield Petroleum Gas - ciekła mieszanina propanu i butanu*) – Spółka prowadzi hurtową sprzedaż gazu płynnego bezpośrednio z rozlewni w Zawadzkiem, jak również z terminali przeładunkowych. Spółka zapewnia dystrybucję gazu płynnego, dostosowaną do różnorodnych potrzeb i rodzajów przeznaczenia LPG: do celów grzewczych, komunalnych, przemysłowych, napędowych (autogaz).
- **Gaz ziemny** (w tym LNG - *Liquefield Natural Gas – gaz ziemny w postaci ciekłej*) – Spółka zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego, za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

1.4. PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁEK ZALEŻNYCH NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ (GRUPA).

UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.

Spółka została założona w dniu 28 lutego 2012 r. i nabyta przez UNIMOT S.A. w dniu 20 stycznia 2014 r. jako jej spółka celowa. W związku z rozpoczęciem działań w segmencie gazu ziemnego przez UNIMOT S.A., spółka ta została przeznaczona do realizacji projektów związanych z rozwojem i budową sieci dystrybucji gazu ziemnego. Zadaniem spółki jest akwizycja a także budowa własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego na wybranych niezgazyfikowanych terenach kraju. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w grudniu 2014 roku, posiada koncesje na obrót oraz na dystrybucję paliw gazowych i została wyznaczona operatorem systemu dystrybucyjnego.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 15.995.000,00 zł. Udziałowcami Spółki są:

- UNIMOT S.A. – 16.314 udziałów o łącznej wartości 8.157.000,00 zł,
- BLUE LINE ENGINEERING S.A. – 15.676 udziałów o łącznej wartości 7.838.000,00 zł.

Opis aktywów:

- sieć gazowa o długości 24 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Sieć zaopatruje w paliwo gazowe ponad 100 aktywnych odbiorców indywidualnych i przemysłowych,
- elementy sieci dystrybucyjnych, wraz z instalacjami towarzyszącymi, na terenie kilku sąsiadujących gmin, w tym sieci gazowe średniego ciśnienia oraz inwestycje w budowie o łącznej długości 63,7 km.

BLUE COLD Sp. z o.o.

Spółka została założona w dniu 1 marca 2012 r. jako spółka celowa BLUE LINE ENGINEERING S.A., mająca za zadanie produkcję skroplonego gazu ziemnego (LNG). Zadanie to jest realizowane w oparciu o punkt skraplania metanu o wydajności do 750 kg/godz., tj. ok. 1000 m³ LNG/godz. Instalacja skraplania gazu ziemnego zlokalizowana jest w miejscowości Uniszki Zawadzkie, powiat mławski.

Kapitał spółki wynosi 6.905.000,00 zł. Udziałowcami Spółki są:

- UNIMOT S.A. – 35.050 udziałów o łącznej wartości 3.505.000,00 zł,
- BLUE LINE ENGINEERING S.A. – 34.000 udziałów o łącznej wartości 3.400.000,00 zł

Opis aktywów: instalacja skraplania gazu ziemnego (LNG) w Uniszkach Zawadzkich.

BLUE LNG Sp. z o.o.

Spółka została założona w dniu 28 sierpnia 2012 r. jako spółka celowa BLUE LINE ENGINEERING S.A., mająca za zadanie dystrybucję LNG z własnych stacji regazyfikacji, co z kolei umożliwi zagospodarowanie części produkcji LNG realizowanej przez spółkę BLUE COLD Sp. z o.o. Spółka posiada koncesje: na obrót i dystrybucję paliwa gazowego.

Spółka posiada dwie instalacje regazyfikacji LNG w miejscowościach Wieleń (powiat czarnkowsko-trzcianecki) i Tuczo (powiat wałecki).

W dniu 4 lipca 2014 r. udiały spółki zostały zakupione przez UNIMOT System Sp. z o.o.

Kapitał Spółki wynosi: 580 000,00 zł.

Opis aktywów:

- instalacja regazyfikacji LNG w Tucznie, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m³ oraz parownic 2 x 500 Nm³/h wraz z przyłączem,
- instalacja regazyfikacji LNG w Wieleniu, składająca się z dwóch zbiorników do magazynowania gazu LNG o poj. 40 m³ każdy oraz parownic 4 x 600 Nm³/h,
- sieć gazowa w Wieleniu w budowie oraz inne instalacje regazyfikacji LNG.

POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o. o.

Spółka została założona w dniu 3 października 2013 r. jako spółka celowa BLUE LINE ENGINEERING S.A. Spółka realizuje projekt gazyfikacji miejscowości Szebietowo (woj. podlaskie) w oparciu o instalację regazyfikacji skroplonego gazu ziemnego (LNG).

W dniu 26 marca 2014 r. udziały spółki zostały zakupione przez UNIMOT System Sp. z o. o.

Kapitał Spółki wynosi: 260 000,00 zł.

Opis aktywów:

- instalacja regazyfikacji LNG w Szebietowie, składająca się z jednego zbiornika do magazynowania gazu LNG o poj. 60 m³ oraz parownic 2 x 1000 Nm³/h, oraz sieci dystrybucyjnej.

ENERGOGAS Sp. z o. o.

Przedmiotem działalności spółki jest handel energią elektryczną oraz gazem ziemnym. W dniu 30 grudnia 2015 r. udziały spółki zostały zakupione przez UNIMOT S.A. Spółka Energogas Sp. z o.o. jest również komplementariuszem w spółce Energogas Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, w której Emitent umową z dnia 30 grudnia 2015 r. nabył 100% akcji.

Kapitał Spółki wynosi: 100 000,00 zł.

Spółka posiada koncesje na obrót energią elektryczną (OEE), paliwami gazowymi (OPG) oraz paliwami ciekłymi (OPC) – ważne do 31 grudnia 2030 r.

W 2015 r. spółka z o.o., jak i spółka komandytowo-akcyjna nie prowadziły istotnej działalności operacyjnej. Zadaniem Spółki jest prowadzenie działalności polegającej na obrocie energią elektryczną w ramach realizacji strategii Grupy kapitałowej odnoszącej się do tworzenia multinenergetycznej oferty sprzedaży.

MPW TRADE Sp. z o.o.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sadowego w dniu 10 marca 2014 r. Emitent zakupił 100% udziałów w kapitale zakładowym Spółki na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 16 listopada 2015 r.

Kapitał zakładowy MPW Trade Sp. z o.o. wynosi 50.000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej po 100 zł każdy udział.

Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi (OPC). Na dzień publikacji niniejszego raportu, spółka ta nie stanowi istotnej części Grupy Kapitałowej Emitenta.

2. WYNIKI FINANSOWE SKONSOLIDOWANE (2a) I JEDNOSTKOWE (2b)

2a. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU, OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

Na podstawie Uchwały Nr 8 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Unimot Spółki Akcyjnej z dnia 29 września 2015 roku, od momentu złożenia wniosku o zatwierdzenie prospektu emisyjnego, Emitent zobowiązany jest sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSFF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Niniejszy raport kwartalny jest pierwszym, w którym Emitent publikuje dane sporządzone zgodnie z nowymi zasadami rachunkowości.

Prezentowane skonsolidowane dane finansowe dotyczące bieżącego roku porównywane są w okresach sprawozdawczych do skonsolidowanych danych roku poprzedniego, przekształconych wg MSR.

2a.1. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.

w tysiącach złotych	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 <i>*przekształcone</i>	01.10.2014- 31.12.2014 <i>*przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	1 385 567	450 304	677 711	226 884
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 314 482)	(425 534)	(646 176)	(215 342)
Zysk brutto ze sprzedaży	71 085	24 770	31 535	11 542
Pozostałe przychody	566	329	349	168
Koszty sprzedaży	(38 823)	(13 789)	(19 005)	(7 772)
Koszty ogólnego zarządu	(6 026)	(2 777)	(2 499)	(566)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(9 193)	(2 455)	(3 376)	(1 335)
Pozostałe koszty	(532)	(360)	(163)	(120)
Zysk na działalności operacyjnej	17 077	5 718	6 841	1 917
Przychody finansowe	82	24	9	1
Koszty finansowe	(1 926)	(599)	(1 382)	(488)
Koszty finansowe netto	(1 844)	(575)	(1 373)	(487)
Udział w wyniku netto jednostek powiązanych	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	15 233	5 143	5 468	1 430
Podatek dochodowy	(2 700)	(941)	(1 630)	(568)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	12 533	4 202	3 838	862
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	12 803	4 253	4 167	1 029
Udziały niekontrolujące	(270)	(51)	(329)	(167)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	12 533	4 202	3 838	862
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	12 533	4 202	3 838	862
w tym przypadający na:				
Właścicieli jednostki dominującej	12 803	4 253	4 167	1 029
Udziały niekontrolujące	(270)	(51)	(329)	(167)
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	12 533	4 202	3 838	862
Zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	2,20	0,73	1,09	0,27
Rozwodniony zysk przypadający na 1 akcję przypisany właścicielom jednostki dominującej (w zł)	2,20	0,73	1,09	0,27

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2a.2. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

w tysiącach złotych	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
		<i>*przekształcone</i>	<i>*przekształcone</i>	<i>*przekształcone</i>
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	42 579	40 445	38 852	28 237
Wartości niematerialne	15 195	14 682	14 679	3 784
Pozostałe należności	12 091	11 914	1 262	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 388	397	-	-
Aktywa trwałe razem	71 253	67 438	54 793	32 021
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15 651	43 179	9 356	70 544
Pozostałe inwestycje	610	4 204	2 317	64
Należności z tytułu podatku dochodowego	110	-	57	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	97 357	83 689	48 985	49 973
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 974	14 765	7 610	5 117
Aktywa obrotowe razem	119 702	145 837	68 325	125 698
AKTYWA RAZEM	190 955	213 275	123 118	157 719
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 832	5 832	5 832	3 204
Pozostałe kapitały	34 092	34 092	30 998	10 981
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	12 895	8 642	4 614	3 585
Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej	52 819	48 566	41 444	17 770
Udziały niekontrolujące	10 563	10 614	6 266	3 567
Kapitał własny razem	63 382	59 180	47 710	21 337
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	24 341	22 216	13 968	9 205
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98	75	75	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 350	1 139
Zobowiązania długoterminowe razem	24 439	22 291	15 393	10 394
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym	19 912	53 777	16 260	14 038
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	6 230	4 474	4 272	10 453
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	242	156	156	104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	521	840	-	140
Rezerwy	10 367	7 792	1 516	923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65 862	64 765	37 811	100 330
Zobowiązania krótkoterminowe razem	103 134	131 804	60 015	125 988
Zobowiązania razem	127 573	154 095	75 408	136 382
PASYWA RAZEM	190 955	213 275	123 118	157 719

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2a.3. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

w tysiącach złotych	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			<i>*przekształcone</i>	<i>*przekształcone</i>
Zysk przed opodatkowaniem	15 233	5 143	5 468	1 430
Korekty	(20 041)	21 005	(7 981)	(1 897)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 334	611	1 550	511
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	2	2	1
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	(1 105)	(1 105)	1 105	1 105
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	486	486	(219)	(213)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	2 445	1 769	(2 258)	(2 258)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(80)	(126)	(137)	(75)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	2 033	763	1 338	415
Zmiana stanu należności	(59 362)	(14 157)	(18 987)	13 584
Zmiana stanu zapasów	(5 190)	28 633	(8 095)	60 118
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	32 061	2 329	16 092	(75 939)
Zmiana stanu rezerw	6 222	1 693	1 541	767
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	107	107	77	77
Pozostałe korekty	-	-	10	10
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(4 808)	26 148	(2 513)	(467)
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(2 700)	(941)	(1 630)	(568)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(7 508)	25 207	(4 143)	(1 035)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	245	-	463	172
Odsetki otrzymane	82	24	9	1
Inne wpływy/(wyływy) z działalności inwestycyjnej	12 125	1 985	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 689)	(647)	(6 925)	(1 422)
Nabycie wartości niematerialnych	(21)	(12)	(27)	(27)
Nabycie jednostek zależnych netto po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne	-	-	(2 647)	-
Nabycie pozostałych inwestycji	(13 240)	(537)	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 498)	813	(9 127)	(1 276)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Inne wpływy finansowe	1 604	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	12 090	631	13 317	3 759
Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(1 666)	(392)	(895)	(621)
Dywidendy wypłacone	(1 399)	-	(320)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 764)	(428)	(1 007)	(342)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (kredyty i pożyczki) zapłacone	(1 894)	(570)	(1 347)	(416)
Pozostałe transakcje z właścicielem	(103)	(37)	(17)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 868	(796)	9 731	2 363
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 138)	25 224	(3 539)	52
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(150)	(150)	219	219
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 288)	25 074	(3 320)	271
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 01 stycznia/01 października	(8 650)	(39 012)	(5 330)	(8 921)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	(13 938)	(13 938)	(8 650)	(8 650)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8	8	13	(26)

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2a.4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej			Suma	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały (w tym akcje własne)	Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego			
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014*	3 204	10 167	1 363	14 734	-	14 734
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 167	4 167	(329)	3 838
- Zysk netto za okres	-	-	4 167	4 167	(329)	3 838
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	(321)	2 307	-	2 307
Dywidenda	-	-	(321)	(321)	-	(321)
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028	-	1 028
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017	-	20 017
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	219	219	6 595	6 814
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	219	219	6 595	6 814
Przeniesienie zysku	-	814	(814)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014*	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Kapitał własny na dzień 1 października 2014*	3 204	10 981	3 585	17 770	3 567	21 337
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	1 029	1 029	(167)	862
- Zysk netto za okres	-	-	1 029	1 029	(167)	862
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	-	2 628	-	2 628
Dywidenda	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028	-	1 028
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017	-	20 017
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	-	-	2 866	2 866
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie zysku	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014*	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015*	5 832	30 998	4 614	41 444	6 266	47 710
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	12 803	12 803	(270)	12 533
- Zysk netto za okres	-	-	12 803	12 803	(270)	12 533
Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej ujęte bezpośrednio w kapitale własnym						
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Dywidenda	-	-	(1 400)	(1 400)	-	(1 400)
Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych	-	-	(28)	(28)	4 567	4 539
Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi	-	-	(28)	(28)	4 567	4 539
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	5 832	34 092	12 895	52 819	10 563	63 382
Kapitał własny na dzień 1 października 2015*	5 832	34 092	8 642	48 566	10 614	59 180
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 253	4 253	(51)	4 202
- Zysk netto za okres	-	-	4 253	4 253	(51)	4 202
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	5 832	34 092	12 895	52 819	10 563	63 382

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2b. KWARTALNE JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2015 ROKU, OBEJMUJĄCE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW, SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ, SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.

Spółka prezentuje kwartalne jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2015 r. wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres roku poprzedniego, przekształcone wg MSR.

2b.1. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.

w tysiącach złotych	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 <i>*przekształcone</i>	01.10.2014- 31.12.2014 <i>*przekształcone</i>
Przychody ze sprzedaży	1 378 750	448 063	676 197	225 857
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(1 309 972)	(424 055)	(645 002)	(214 558)
Zysk brutto ze sprzedaży	68 778	24 008	31 195	11 299
Pozostałe przychody	575	348	361	180
Koszty sprzedaży	(37 158)	(13 401)	(18 634)	(7 455)
Koszty ogólnego zarządu	(5 417)	(2 603)	(2 150)	(519)
Pozostałe zyski/(straty) netto	(9 192)	(2 454)	(3 376)	(1 335)
Pozostałe koszty	(453)	(308)	(163)	(120)
Zysk na działalności operacyjnej	17 133	5 590	7 233	2 050
Przychody finansowe	157	47	40	32
Koszty finansowe	(1 436)	(467)	(934)	(260)
Koszty finansowe netto	(1 279)	(420)	(894)	(228)
Zysk przed opodatkowaniem	15 854	5 170	6 339	1 822
Podatek dochodowy	(2 775)	(859)	(1 630)	(568)
Zysk netto za okres sprawozdawczy	13 079	4 311	4 709	1 254
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	13 079	4 311	4 709	1 254

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2b.2. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.

w tysiącach złotych	31.12.2015	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
		*przekształcone	*przekształcone	*przekształcone
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	14 339	12 909	14 097	12 165
Wartości niematerialne	13 744	13 733	13 730	2 835
Pozostałe inwestycje	13 740	13 082	12 024	4 523
Pozostałe należności	12 091	11 914	1 262	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 198	132	-	-
Aktywa trwałe razem	55 112	51 770	41 113	19 523
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15 320	42 829	9 289	70 544
Pozostałe inwestycje	610	4 204	2 317	1 064
Należności z tytułu podatku dochodowego	95	-	57	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	95 692	81 873	45 044	50 306
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 457	14 673	7 275	4 652
Aktywa obrotowe razem	117 174	143 579	63 982	126 566
AKTYWA RAZEM	172 286	195 349	105 095	146 089
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	5 832	5 832	5 832	3 204
Pozostałe kapitały	34 092	34 092	30 998	10 981
Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	13 523	9 211	4 937	3 683
Kapitał własny razem	53 447	49 135	41 767	17 868
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	19 318	17 634	7 787	3 139
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	98	75	75	50
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	1 350	1 139
Zobowiązania długoterminowe razem	19 416	17 709	9 212	4 328
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty w rachunku bieżącym	19 912	53 777	16 260	14 038
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	3 011	2 001	3 080	960
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	242	156	156	104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	483	733	-	140
Rezerwy	10 350	7 734	1 493	923
Pozostałe zobowiązania	65 425	64 104	33 127	107 728
Zobowiązania krótkoterminowe razem	99 423	128 505	54 116	123 893
Zobowiązania razem	118 839	146 214	63 328	128 221
PASYWA RAZEM	172 286	195 349	105 095	146 089

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2b.3. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.

w tysiącach złotych	01.01.2015- 31.12.2015	01.10.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014 <i>*przekształcone</i>	01.10.2014- 31.12.2014 <i>*przekształcone</i>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej				
Zysk przed opodatkowaniem	15 854	5 170	6 339	1 822
Korekty	(23 204)	20 116	(2 361)	4 703
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	1 809	468	1 422	416
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	2	2	1
Utworzenie/(rozwiązanie) odpisów aktualizujących	(1 105)	(1 105)	1 105	1 105
Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych	486	692	(219)	(200)
Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji	2 445	1 769	(2 258)	(2 258)
(Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(80)	(126)	(137)	(75)
Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto	1 492	629	918	252
Zmiana stanu należności	(62 606)	(15 050)	(16 131)	17 839
Zmiana stanu zapasów	(4 926)	28 615	(8 039)	60 184
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	31 590	1 431	14 686	(78 077)
Zmiana stanu rezerw	7 613	2 721	1 518	744
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	107	107	77	77
Pozostałe korekty	-	-	4 695	4 695
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(7 313)	25 323	3 978	6 525
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(2 775)	(859)	(1 630)	(568)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 088)	24 464	2 348	5 957
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	245	-	463	172
Odsetki otrzymane	94	34	9	1
Inne wpływy/(wyływy) z działalności inwestycyjnej	(578)	1 985	-	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(347)	(202)	(177)	(103)
Nabycie wartości niematerialnych	(21)	(12)	(28)	(28)
Nabycie udziałów	(1 052)	(348)	(7 718)	(2 195)
Udzielone pożyczki	(308)	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 967)	1 457	(7 451)	(2 153)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej				
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11 367	-	3 500	(2 997)
Dywidendy wypłacone	(1 399)	-	(320)	-
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 699)	(411)	(1 007)	(342)
Odsetki oraz koszty transakcyjne (kredyty i pożyczki) zapłacone	(1 431)	(467)	(927)	(253)
Pozostałe wydatki inwestycyjne	(103)	(37)	(17)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 735	(915)	1 229	(3 609)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 320)	25 006	(3 874)	195
Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(150)	(357)	219	206
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 470)	24 649	(3 655)	401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 01 stycznia/01 października	(8 985)	(39 104)	(5 330)	(9 386)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia	(14 455)	(14 455)	(8 985)	(8 985)
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	8	8	13	13

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

2b.4. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego	Kapitał własny razem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014*	3 204	10 167	1 363	14 734
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 709	4 709
- Zysk netto za okres	-	-	4 709	4 709
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	(321)	2 307
Dywidenda	-	-	(321)	(321)
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017
Przeniesienie zysku	-	814	(814)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014*	5 832	30 998	4 937	41 767
Kapitał własny na dzień 1 października 2014*	3 204	10 981	3 683	17 868
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	1 254	1 254
- Zysk netto za okres	-	-	1 254	1 254
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	2 628	-	-	2 628
Transakcje z właścicielami (w tym sprzedaż akcji własnych)	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	-	-
Emisja akcji	1 600	-	-	1 600
Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028	-	-	1 028
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	20 017	-	20 017
Przeniesienie zysku	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014*	5 832	30 998	4 937	41 767
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015*	5 832	30 998	4 937	41 767
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	13 079	13 079
- Zysk netto za okres	-	-	13 079	13 079
Transakcje z właścicielami ujęte bezpośrednio w kapitale własnym				
Dopłaty od i wypłaty do właścicieli	-	-	(1 399)	(1 399)
Dywidenda	-	-	(1 399)	(1 399)
Przeniesienie zysku	-	3 094	(3 094)	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	5 832	34 092	13 523	53 447
Kapitał własny na dzień 1 października 2015	5 832	34 092	9 212	49 136
Całkowite dochody za rok obrotowy	-	-	4 311	4 311
- Zysk netto za okres	-	-	4 311	4 311
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015	5 832	34 092	13 523	53 447

* przekształcone zgodnie z objaśnieniami w pkt. 3

3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU

Jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe za wszystkie okresy sprawozdawcze do dnia 30 września 2015 r. sporządzane były zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości (tekst jednolity Dz.U.z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami). W 2014 r. powstała Grupa Kapitałowa Unimot, w związku z czym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządzane było po raz pierwszy.

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2015 r. oraz w celach porównawczych za IV kwartał 2014 r. a także narastająco w tych latach zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Grupę działalności.

Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

a) Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty i przepływy środków pieniężnych Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych prezentowane w taki sposób, jakby należały one do pojedynczej jednostki i sporządzane były na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną sumowane są wszystkie pozycje aktywów, pasywów, przychodów i kosztów sprawozdań Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych, a następnie przeprowadzane są odpowiednie zasady konsolidacyjne obejmujące przede wszystkim:

- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych,
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie przychodów, kosztów oraz przepływów pieniężnych związanych z transakcjami wewnątrz Grupy, a także wszelkich zysków lub strat powstałych w ramach transakcji w Grupie.

Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowana według kosztu, a wartość księgowa jest powiększana lub pomniejszana, w celu ujęcia udziałów Grupy w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji ujmuje się w zysku lub stracie Grupy w pozostałej działalności operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Grupa wywiera znaczący wpływ, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, chyba, że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, w tym nabycie zorganizowanej części jednostki gospodarczej, ujmuje się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączonych spółek według stanu na dzień połączenia. Efekt połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Pozostałe połączenia jednostek gospodarczych rozliczane są metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- zidentyfikowaniu jednostki przejmującej,
- ustaleniu dnia przejęcia,
- ujęciu i wycenie możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- ujęciu i wycenie wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia.

b) Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe, jak też środki trwałe w budowie. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR20). Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz inne koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w których się znajdował, a do których Grupa jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz dotacje do aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny oraz kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane, jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym, jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do jego funkcjonowania, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

▪ Budynki i budowle	od 10 do 40 lat
▪ Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
▪ Środki transportu	od 5 do 22 lat
▪ Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe	od 1 do 30 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

d) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są, jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

e) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy wylicza się, jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości. Straty z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnym okresie.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona w wynik finansowy.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane, jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Grupę początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości oraz z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR 20).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

- | | |
|--|----------------|
| ▪ Koszty prac rozwojowych | od 5 do 15 lat |
| ▪ Oprogramowanie komputerowe | od 2 do 5 lat |
| ▪ Nabyte prawa majątkowe (koncesje, licencje, patenty) | od 2 do 30 lat |
| ▪ Inne wartości niematerialne i prawne | 2 lata |

f) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu tych celów. Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

g) Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwałe lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

h) Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto

poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się, jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Grupy ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane, jako instrumenty handlowe w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmuje się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana, jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów finansowych lub odwrócenie odpisu aktualizującego któregoś ze składników aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgowa poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmuje się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrośnie a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej finansowych aktywów i zobowiązań. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

i) Zapasy

Zapasy, w tym zapasy obowiązkowe są to produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się na moment początkowego ujęcia według kosztu wytworzenia. Przez koszty wytworzenia należy rozumieć koszty wsadu i koszty przerobu produktów, półproduktów i produktów w toku przypadających na okres ich wytworzenia. Koszty wytworzenia obejmują także alokację stałych i zmiennych pośrednich kosztów produkcji, ustalonych dla normalnego poziomu produkcji.

Produkty, półprodukty i produkty w toku wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego według kosztu wytworzenia lub też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Towary i materiały wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, czy też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody towarów i materiałów przeprowadza się przez zastosowanie metody FIFO.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji zapasów przeprowadza się na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego. Przecenie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność lub spadły ich ceny sprzedaży. Wartość materiałów przeznaczonych do wykorzystania w procesie produkcji nie odpisuje się poniżej

ceny nabycia, jeżeli oczekuje się, że produkty, do produkcji których będą wykorzystane, zostaną sprzedane za kwoty wyższe lub równe kosztom wytworzenia.

Jeżeli jednak koszt wytworzenia produktów będzie wyższy od wartości netto możliwej do uzyskania, wartość materiałów odpisuje się do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

k) Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest, jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

I) Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, akcje własne. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się, jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest, jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się, jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

m) Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n) Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Grupa rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Grupy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 "Świadczenia pracownicze". Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracowników jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

o) Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Wysokość rezerw jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

p) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

q) Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane, jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane, jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

r) Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w ramach zwykłej działalności operacyjnej Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji zysku lub straty, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na zysk lub stratę.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uważa się za zrealizowane, gdy:

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami, towarami i materiałami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których posiada prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d) koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są: pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych, w tym przychody z tytułu odsetek od należności od towarów i usług ujmowane wg zasady memoriałowej metodą zamortyzowanego kosztu,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- przychody z tytułu dywidend ujmowane są w pozostałych przychodach w okresie, w którym ustalone zostało prawo do ich otrzymania.
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności.

s) Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
 - koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej,
 - przekazane darowizny.
- koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym działalności, w tym w szczególności:
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,

- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania.

t) Pozostałe zyski/straty netto

Za pozostałe zyski/straty netto uważa się między innymi:

- zyski/straty netto z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych.
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

u) Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

w) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się

przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Niniejsza nota wyjaśnia podstawowe korekty wprowadzone przez Spółkę, w związku z przekształceniem jednostkowych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości (UoR) na sporządzone zgodnie z MSSF.

Główne korekty pomiędzy MSSF a Ustawą o Rachunkowości (UoR):

- **Wartość firmy (korekta A).** W związku z brakiem możliwości dokonywania amortyzacji wartości firmy wg MSSF, skorygowano wynik oraz aktywa o dokonaną wg UoR amortyzację wartości firmy w nabytych spółkach zależnych oraz amortyzację wartości firmy powstałą w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej, które to podwyższenie zostało pokryte wkładem niepieniężnym, poprzez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa.
- **Rezerwa na świadczenia emerytalne (korekta B).** W związku z przejściem na MSSF Grupa zgodnie z MSR 19 zobowiązana jest do tworzenia rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i innych. Grupa w celu, jak najbardziej wiarygodnego oszacowania wartości rezerw, skorzystała z wyceny aktuarialnej.
- **Podatek odroczone od rezerw na świadczenia emerytalne (korekta C).** W związku z utworzeniem rezerw na świadczenia emerytalne Grupa utworzyła podatek odroczone.
- **Prezentacja netto podatku odroczonego (korekta D).** Zgodnie z zapisami MSR 12 "Podatek dochodowy" należy dokonać kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z odpowiednią rezerwą, jeśli jednostka posiada tytuł prawny do przeprowadzania kompensat. W odniesieniu do poszczególnych spółek Grupy, które są odrębnymi podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych i w związku z tym z założenia mają możliwość jednoczesnego rozliczania dodatnich i ujemnych różnic przejściowych, dokonano zaprezentowania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto, tj. jako aktywa lub rezerwy w zależności, która z kwot jest wyższa.
- **Odmienne prezentacja kredytów w rachunku bieżącym (korekta E).** W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki Jednostki Dominującej kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF, Grupa dokonała stosownej reklasyfikacji kredytów w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

- **Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi (korekta F).** Zysk/strata z tytułu zmiany procentowego udziału w kontroli nad jednostkami zależnymi wg Ustawy o Rachunkowości prezentowana była w rachunku zysku i strat, natomiast wg MSSF prezentowana jest w kapitale własnym, jako zyski/straty z lat ubiegłych.
- **Pozostałe korekty prezentacyjne.** Układ sprawozdania finansowego zgodny z MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według Ustawy o Rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych, tj. sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF, Grupa dokonała stosownych zmian w prezentacji danych finansowych.

Sprawozdanie skonsolidowane - przekształcenie:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
Suma aktywów wg UoR*	213 302	123 399	158 403	36 418
Korekta A	1 407	749	639	354
Korekta C	-	44	-	28
Korekta D	(1 434)	(820)	(751)	(779)
Zmiany prezentacyjne	-	(254)	(572)	-
Suma aktywów wg MSSF	213 275	123 118	157 719	36 021
Kapitał własny wg UoR*	47 347	41 094	17 396	14 505
Korekta A	1 407	749	639	354
Korekta B	(232)	(232)	(154)	(154)
Korekta C	44	44	29	29
Zmiany prezentacyjne	-	(211)	(140)	-
Kapitał własny wg MSSF	48 566	41 444	17 770	14 734

* dane publikowane

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.09.2014
Zysk netto wg UoR*	7 864	4 265	1 054	3 211
Korekta A	656	396	219	177
Korekta B	-	(76)	(76)	-
Korekta C	-	14	14	-
Korekta F	30	(219)	31	(250)
korekty prezentacyjne	-	(213)	(213)	-
Zysk / (strata) netto wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	8 550	4 167	1 029	3 138
Całkowity dochód wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej)	8 550	4 167	1 029	3 138

* dane publikowane

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.09.2014
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg UoR*	(32 715)	(11 347)	(3 581)	(11 763)
korekty prezentacyjne	-	7 204	2 546	8 655
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg MSSF	(32 715)	(4 143)	(1 035)	(3 108)
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg UoR*	(5 311)	(9 946)	(2 097)	(7 851)
korekty prezentacyjne	-	819	821	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg MSSF	(5 311)	(9 127)	(1 276)	(7 851)
Przepływy z działalności finansowej netto wg UoR*	45 181	26 465	8 162	22 300
Korekta E	(37 517)	(8 500)	(5 799)	(14 932)
korekty prezentacyjne	-	(8 234)	-	-
Przepływy z działalności finansowej netto wg MSSF	7 664	9 731	2 363	7 368
Saldo środków pieniężnych UoR*	14 765	7 610	7 610	5 117
Korekta E	(53 777)	(16 260)	(16 260)	(14 038)
Saldo środków pieniężnych wg MSSF	(39 012)	(8 650)	(8 650)	(8 921)

* dane publikowane

Sprawozdanie jednostkowe - przekształcenie:

<i>w tysiącach złotych</i>	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	31.12.2013
Suma aktywów wg UoR*	195 613	105 278	146 380	36 418
Korekta A	1 145	631	460	354
Korekta C	-	44	-	29
Korekta D	(1 409)	(820)	(751)	(780)
Zmiany prezentacyjne	-	(38)	-	-
Suma aktywów wg MSSF	195 349	105 095	146 089	36 021
Kapitał własny wg UoR*	48 178	41 511	17 534	14 505
Korekta A	1 145	631	460	354
Korekta B	(232)	(232)	(154)	(154)
Korekta C	44	45	28	29
Zmiany prezentacyjne	-	(188)	-	-
Kapitał własny wg MSSF	49 135	41 767	17 868	14 734

* dane publikowane

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk netto wg UoR*	8 254	4 681	1 332	3 349	1 135
Korekta A	514	277	171	106	142
Korekta B	-	(76)	(76)	-	(57)
Korekta C	-	15	15	-	10
korekty prezentacyjne	-	(188)	(188)	-	-
Zysk / (strata) netto wg MSSF	8 768	4 709	1 254	3 455	1 230
Całkowity dochód wg MSSF	8 768	4 709	1 254	3 455	1 230

* dane publikowane

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF.

<i>w tysiącach złotych</i>	01.01.2015- 30.09.2015	01.01.2014- 31.12.2014	01.10.2014- 31.12.2014	01.01.2014- 30.09.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg UoR*	(34 345)	(2 116)	1 479	(3 595)	5 894
korekty prezentacyjne	-	4 464	4 478	(14)	15
Przepływy z działalności operacyjnej netto wg MSSF	(34 345)	2 348	5 957	(3 609)	5 909
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg UoR*	(3 424)	(7 451)	(4 157)	(4 298)	(898)
korekty prezentacyjne	-	-	2 004	(1 000)	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg MSSF	(3 424)	(7 451)	(2 153)	(5 298)	(898)
Przepływy z działalności finansowej netto wg UoR*	45 166	14 413	5 302	10 116	(3 204)
Korekta E	(37 517)	(8 500)	(4 226)	(5 279)	1 419
korekty prezentacyjne	-	(4 684)	(4 684)	-	-
Przepływy z działalności finansowej netto wg MSSF	7 649	1 229	(3 608)	4 837	(1 785)
Saldo środków pieniężnych UoR*	14 672	7 275	7 275	4 651	2 429
Korekta E	(53 777)	(16 260)	(16 260)	(14 038)	(7 759)
Saldo środków pieniężnych wg MSSF	(39 105)	(8 985)	(8 985)	(9 387)	(5 330)

* dane publikowane

4. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ EMITENTA W OMAWIANYM OKRESIE

4a. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Olej napędowy

Rozwój działalności w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego. Grupa sukcesywnie zwiększa ilość baz udostępniających olej napędowy dzięki czemu następuje geograficzne rozszerzenie oferty.

Gaz LPG

Dalszy rozwój w segmencie gazu płynnego oraz umocnienie pozycji jako dystrybutora LPG w rejonie Polski południowej i utrzymanie czołowego miejsca wśród importerów i dostawców hurtowych.

Biopaliwa

Rozwój działalności w zakresie hurtowej sprzedaży biopaliw i bioolejów. Grupa poszerzyła swoje źródła zakupów tego paliwa. W IV kwartale 2015 korzystne ułożenie się cen rynkowych spowodowało znacząco wyższą marżę.

Gaz ziemny

W ramach realizacji strategii przyjętej na lata 2014-16 Grupa Kapitałowa rozwija projekt gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Projekt jest rozwijany w ramach działalności własnej UNIMOT S.A. oraz czterech spółek zależnych, dedykowanych pod określone rodzaje działalności.

Grupa Unimot na bieżąco weryfikuje swoje działania w warunkach zmieniającego się otoczenia rynkowego. W odniesieniu do poszczególnych segmentów działalności w obszarze gazu ziemnego ma to następujące konsekwencje:

- Unimot System Sp. z o.o. (lokalna gazowa sieć dystrybucyjna wraz z punktem przyłączeniowym oraz niezbędnym zapleczem technicznym, zlokalizowana w Wieczfnia Kościelnej i Radzanowie, woj. mazowieckie). Na koniec IV kwartału sieć dystrybucji gazu ziemnego obejmuje odcinek o długości 24 km czynnych gazociągów, 37,2 km gazociągów w postaci elementów sieci oraz 26,5 km nowej sieci dosyłowej – spółka realizuje projekt rozbudowy sieci do docelowej długości ponad 133 km. Długookresowa perspektywa zwrotu z inwestycji przesądza w ocenie Grupy UNIMOT o atrakcyjności tego projektu.
- Blue Cold Sp. z o.o. (instalacja skraplania gazu ziemnego w Uniszkach Zawadzkich, woj. mazowieckie) – w IV kwartale 2015 roku spółka prowadziła prace zmierzające do oddania do użytkowania całej instalacji. Obecny niski poziom cen LNG zwłaszcza na rynkach wschodnich powoduje, że spółki z Grupy dokonują zakupów tego paliwa także z zewnętrznych źródeł. Spółka Blue Cold kieruje także swoją ofertę do odbiorców zewnętrznych. Posiadanie aktywa w postaci skraplarni wzmacnia istotnie niezależność Grupy od dostawców zewnętrznych co jest szczególnie ważne w przypadku problemów z podażą tego paliwa na rynku.
- Blue LNG Sp. z o.o. i PPG Sp. z o.o. (3 działające stacje regazyfikacji) – spółki optymalizują zakupy gazu, uzupełniając dostawy realizowane przez spółkę z Grupy tj. Blue Cold Sp. z o.o. dostawami z rynku. Ponadto analizowana jest możliwość rozbudowy sieci dystrybucji wyspowej, opartej o stacje regazyfikacji LNG rozmieszczone na terenie całej Polski, na bazie kilku już zidentyfikowanych projektów biznesowych. Spółki zaostrzyły jednak kryteria oceny rozpatrywanych, nowych lokalizacji stacji regazyfikacji.

Energia elektryczna

W dniu 30 grudnia 2015 r. udziały spółki Energogas Sp. z o.o. zostały zakupione przez UNIMOT S.A. Spółka posiada koncesje na obrót energią elektryczną (OEE), paliwami gazowymi (OPG) oraz paliwami ciekłymi (OPC). Trwają przygotowania do rozpoczęcia sprzedaży energii elektrycznej, kompletowany jest zespół pionu handlowego, zaplecza back-office a także niezbędne środki techniczne i oprogramowanie informatyczne.

Analiza wskaźnikowo-porównawcza działania Grupy

W IV kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa kontynuowała dynamiczny wzrost obrotów i zysku netto w stosunku do roku poprzedniego. Zysk netto za IV kwartał 2015 roku wyniósł 4,20 mln PLN w porównaniu do 0,86 mln zł za IV kwartał 2014 roku.

W IV kwartale 2015 roku Grupa kontynuowała działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych oraz handlu biopaliwami i bioolejami. Grupa kontynuowała również działalność w zakresie sprzedaży hurtowej oleju napędowego, przeznaczonego do samochodów z silnikiem diesla, zapoczątkowaną w II kwartale 2014 roku oraz gazu ziemnego za pośrednictwem spółek zależnych od Unimot SA. W omawianym okresie IV kwartału 2015 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 450,3 mln zł w porównaniu do 226,9 mln zł przychodów w IV kwartale 2014 roku.

W IV kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego Grupa osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży (wzrost o 98 %) i zysku netto (wzrost o 387 %). Tak wysoka dynamika przychodów i zysku netto nastąpiła głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz systematycznemu wzrostowi sprzedaży biopaliw i bioolejów powiązanemu ze wzrostem marż w tym segmencie. Grupa kontynuowała również w IV kwartale 2015 r. obrót gazem ziemnym.

Narastająco za 12 miesięcy 2015 r. Grupa osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1 385,6 mln zł w porównaniu do 677,7 mln zł przychodów za 12 miesięcy 2014 roku (wzrost o 104 %). Natomiast skonsolidowany zysk netto za 12 miesięcy 2015 roku wyniósł 12,5 mln zł w porównaniu do 3,8 mln zł za 12 miesięcy 2014 roku (wzrost o 227 %).

W Grupie obowiązuje zasada zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Grupa stosuje kontrakty forward i SWAP. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Grupa dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu.

W Grupie obowiązują procedury:

- zabezpieczania ryzyka walutowego, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowana jest w różnych walutach
- ograniczenia ryzyka zmian cen produktów, wykorzystująca dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe.

Analiza wskaźnikowo-porównawcza

tys. zł

EBIT, EBITDA	IV kw. 2015	IV kw. 2014
EBIT	5 718	1 917
AMORTYZACJA	613	512
EBITDA	6 331	2 429

Narastająco za 12 miesięcy 2015 roku Grupa osiągnęła wartość EBIT w wysokości 17,08 mln zł i EBITDA 19,4 mln zł w porównaniu do wartości EBIT 6,8 mln zł i EBITDA 8,4 mln zł za 12 miesięcy 2014 roku.

MARŻE	IV kw. 2015	IV kw. 2014
STOPA ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	5,50%	5,09%
EBIT	1,27%	0,84%
EBITDA	1,41%	1,07%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	1,14%	0,63%
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,93%	0,38%

Marże pokazują wzrost rentowności wartości EBIT i EBITDA, a także na pozostałych poziomach w IV kwartale 2015 roku w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	IV kw. 2015	IV kw. 2014
ROE	19,8%	8,0%
ROA	6,6%	3,1%

Rentowność kapitałów własnych UNIMOT SA osiągnęła wartość 19,8% - znacznie wyższą niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności aktywów także wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2014 roku. Należy zauważyć znaczny przyrost sumy bilansowej i kapitałów własnych w porównywanych okresach i dlatego wzrost wartości obu wskaźników należy ocenić pozytywnie

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	IV kw. 2015	IV kw. 2014
Rotacji należności handlowych w dniach (dni)	25	26
Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni)	17	20
Rotacji zapasów w dniach (dni)	4	5

Wskaźniki sprawności działania pokazują podobne cykle rozliczeń w porównaniu do IV kwartału 2014 roku. W warunkach zwiększania obrotu oleju napędowego (IV kwartał 2014 roku był trzecim z kolei kwartałem sprzedaży oleju napędowego przez UNIMOT S.A.) a także osiągnięcia istotnie większej w IV kwartale 2015 roku sprzedaży biopaliw, utrzymanie cykli rozliczeń zapasów, należności i zobowiązań handlowych należy ocenić pozytywnie.

Salda zobowiązań, należności i zapasów w spółkach zależnych od Unimot SA, wynikające z działalności w sektorze gazu ziemnego z uwagi na małe wielkości nie wpływają istotnie na wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	IV kw. 2015	IV kw. 2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,16	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej	1,01	0,98
Wskaźnik płynności gotówką	0,06	0,13

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec IV kwartału 2015 roku są na bezpiecznych poziomach.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	IV kw. 2015	IV kw. 2014
Wskaźnik zadłużenia ogółem	66,8%	61,2%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	89,0%	87,1%

Wskaźniki zadłużenia na koniec IV kwartału 2015 roku są na stabilnym poziomie.

Najistotniejsze dokonania:

UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.

Spółka kontynuowała projekt inwestycyjny na terenie woj. mazowieckiego, polegający na budowie i rozbudowie własnych sieci dystrybucyjnych. Na koniec IV kwartału sieć dystrybucji gazu ziemnego obejmuje odcinek o długości 24 km czynnych gazociągów, 37,2 km gazociągów w postaci elementów sieci oraz 26,5 km nowej sieci dosyłowej.

Po dacie bilansowej w dniu 03.02.2015 roku spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie następujące umowy kredytowe:

- umowę kredytu inwestycyjnego w wysokości 6.590.817 zł na okres do 30.06.2014 roku z przeznaczeniem na finansowanie inwestycji budowy sieci dystrybucji gazu ziemnego do docelowej długości 133 km,
- umowę o kredyt obrotowy w wysokości 1.515.888 zł na okres do 26.01.2017 roku,
- umowę o kredyt obrotowy w wysokości 400.000 zł na okres do 26.01.2019 roku.

W ramach prac związanych ze zwiększeniem wolumenu sprzedaży gazu w IV kwartale 2015 r. podpisano listy intencyjne z graniczącymi gminami w zakresie ich gazyfikacji oraz podpisano nowe kontrakty z kluczowymi klientami na dostawę paliwa gazowego, które będą realizowane w drugiej połowie 2016 roku.

BLUE COLD Sp. z o.o.

W omawianym okresie Spółka prowadziła prace zmierzające do oddania do użytkowania punktu skraplania metanu w Uniszkach Zawadzkich, m.in. prowadząc długotrwałe próby eksploatacyjne oraz dokonując odbiorów budowlanych, technicznych i technologicznych. Instalacja strategicznie wzmacnia niezależność Grupy od zewnętrznych dostawców LNG.

BLUE LNG Sp. z o.o.

Nabyta przez Spółkę stacja regazyfikacji LNG, zlokalizowana w Tucznie (woj. zachodniopomorskie) zrealizowała planowane wolumeny sprzedaży. W Wieleniu (woj. wielkopolskie) trwają prace nad podłączeniem do stacji regazyfikacji kolejnych odbiorców. Spółka w IV kwartale wprowadziła nową taryfę zatwierdzoną przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, która obejmuje zarówno opłaty dystrybucyjne jak i ceny paliwa gazowego na obsługiwanym przez siebie obszarze.

PPG Sp. z o.o.

Spółka w 2015 r. uruchomiła stację regazyfikacji LNG w Szepietowie (województwo podlaskie) i rozpoczęła sprzedaż dedykowaną do pierwszego klienta. Ponadto Spółka uzyskała niezbędne pozwolenia w kierunku dalszej rozbudowy sieci rozdzielczej, obejmujące swoim zasięgiem działalność klientów z którymi już podpisano umowy przyłączeniowe. Uzyskała ponadto koncesję zarówno na obrót paliwami gazowymi jak i na dystrybucję paliw gazowych.

Najważniejsze czynniki oraz zdarzenia mające wpływ na wyniki IV kwartału 2015 roku:

- Kontynuacja rozwoju hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce Dominującej,
- Intensyfikacja sprzedaży biopaliw i bioolejów w Spółce Dominującej. W IV kwartale 2015 korzystne ułożenie się cen rynkowych spowodowało znacząco wyższą marżę.
- Inwestycje i rozwój Grupy Kapitałowej ze spółkami dedykowanymi do obrotu gazem ziemnym – w tym skroplonym.

4b. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ I NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OMAWIANYM OKRESIE

W IV kwartale 2015 roku UNIMOT S.A. ponownie osiągnął wzrost przychodów ze sprzedaży i zysku netto w porównaniu do IV kwartału 2014 roku. Zysk netto za IV kwartał 2015 r. wyniósł 4,31 mln PLN w porównaniu do 1,25 mln zł za czwarty kwartał 2014 r.

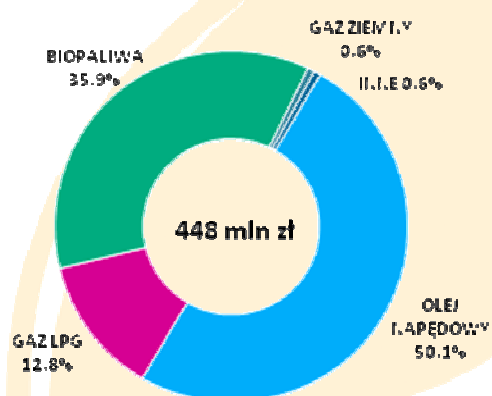
W IV kwartale 2015 roku Spółka kontynuowała działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych oraz handlu biopaliwami i bioolejami. Spółka kontynuowała również działalność w zakresie sprzedaży hurtowej oleju napędowego, przeznaczonego do samochodów z silnikiem diesla, zapoczątkowaną w II kwartale 2014 roku. W omawianym okresie IV kwartału 2015 r. Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 448,1 mln zł w porównaniu do 225,9 mln zł przychodów w IV kwartale 2014 roku.

W IV kwartale 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego Spółka osiągnęła wysoką dynamikę wzrostu przychodów ze sprzedaży (wzrost o 98 %) i zysku netto (wzrost o 244 %). Tak wysoka dynamika przychodów i zysku netto nastąpiła głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego oraz systematycznemu wzrostowi sprzedaży biopaliw i bioolejów powiązanemu ze wzrostem marż w tym segmencie.

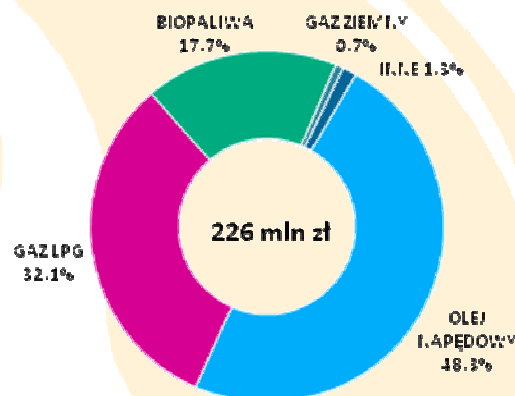
Narastająco za 12 miesięcy 2015 r. UNIMOT S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 1 378,8 mln zł w porównaniu do 676,2 mln zł przychodów za 12 miesięcy 2014 roku (wzrost o 104 %). Natomiast zysk netto za 12 miesięcy 2015 roku wyniósł 13,1 mln zł w porównaniu do 4,7 mln zł za 12 miesięcy 2014 roku (wzrost o 178 %).

Największy udział w przychodach Spółki w IV kwartale 2015 r. stanowił obrót olejem napędowym w hurcie – 50,1% ogólnej sprzedaży. Pozostałe istotne linie produktowe to sprzedaż gazu LPG – 12,8% oraz biopaliwa i biooleje łącznie – 35,9% udziału w wartości sprzedaży Spółki. Należy także zaznaczyć kontynuację obrotu gazem ziemnym. Przychody z tego tytułu wyniosły w IV kwartale bieżącego roku 2,8 mln zł. W porównaniu do IV kwartału 2014 roku widać większy udział oleju napędowego i biopaliw wraz z bioolejami oraz utrzymanie wolumenu sprzedaży w zakresie gazu LPG.

Struktura przychodów IV kwartał 2015

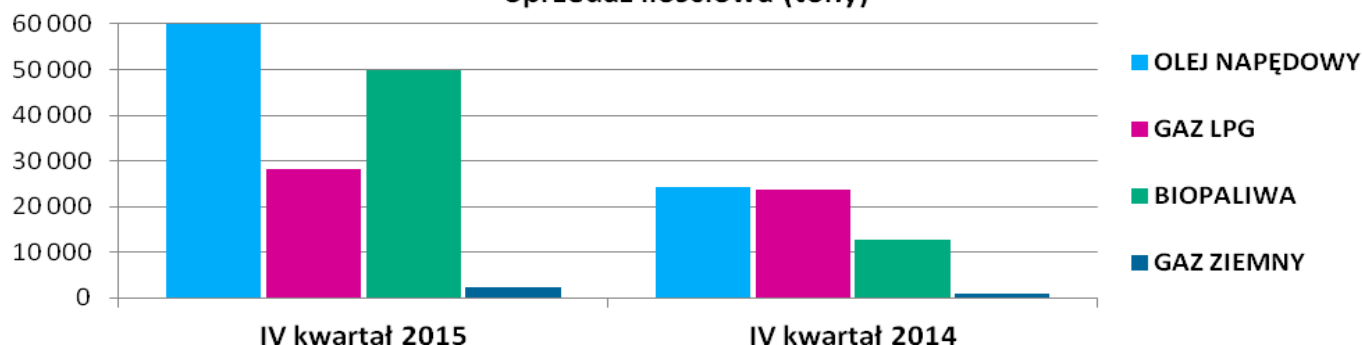


Struktura przychodów IV kwartał 2014



W omawianym IV kwartale 2015 roku nastąpił wzrost wolumenów sprzedaży głównych linii produktowych spółki (znaczny wzrost ilości oleju napędowego i biopaliw oraz niewielki wzrost gazu LPG). Od III kwartału 2014 roku Spółka prowadzi sprzedaż gazu ziemnego, stąd jego pozycja na wykresie, na razie w małych wolumenach.

Sprzedaż ilościowa (tony)



Reasumując, kontynuacja działalności operacyjnej w dotychczasowych obszarach funkcjonowania Spółki, w połączeniu z dynamicznym wzrostem obrotu olejem napędowym i biopaliwami, jak również wzrost zaangażowania w segmencie gazu ziemnego przyczyniło się do osiągnięcia wyników pozwalających zakładać, że realizacja prognozy na 2015 r. (raport bieżący nr 43/2015 i 2/2016) nie jest zagrożona.

Analiza wskaźnikowo-porównawcza działania Emitenta

	tys. zł	
EBIT, EBITDA	IV kw. 2015	IV kw. 2014
EBIT	5 590	2 050
AMORTYZACJA	470	417
EBITDA	6 060	2 467

Narastająco za 12 miesięcy 2015 roku Spółka osiągnęła wartość EBIT w wysokości 17,13 mln zł i EBITDA 18,95 mln zł w porównaniu do wartości EBIT 7,23 mln zł i EBITDA 8,66 mln zł za 12 miesięcy 2014 roku.

MARŻE	IV kw. 2015	IV kw. 2014
STOPA ZYSKU BRUTTO ZE SPRZEDAŻY	5,36%	5,00%
EBIT	1,25%	0,91%
EBITDA	1,35%	1,09%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	1,15%	0,81%
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,96%	0,56%

Marże pokazują wzrost rentowności wartości EBIT i EBITDA, a także na pozostałych poziomach w IV kwartale 2015 roku w stosunku do analogicznego kwartału roku ubiegłego.

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI	IV kw. 2015	IV kw. 2014
ROE	24,5%	11,3%
ROA	7,6%	4,5%

Rentowność kapitałów własnych UNIMOT SA osiągnęła wartość 24,5% - znacznie wyższą niż w tym samym okresie roku poprzedniego. Wskaźnik rentowności aktywów także wzrósł w porównaniu do IV kwartału 2014 roku. Należy zauważyć znaczny przyrost sumy bilansowej i kapitałów własnych w porównywanym okresie i dlatego wzrost wartości obu wskaźników należy ocenić pozytywnie.

WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA	IV kw. 2015	IV kw. 2014
Rotacji należności handlowych w dniach (dni)	25	24
Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni)	17	18
Rotacji zapasów w dniach (dni)	4	5

Wskaźniki rotacji pokazują podobne cykle rozliczeń w porównaniu do IV kwartału 2014 roku. W warunkach zwiększania obrotu oleju napędowego, a także osiągnięcia istotnie większej w IV kwartale 2015 roku sprzedaży biopaliw utrzymanie cykli rozliczeń zapasów, należności i zobowiązań handlowych należy ocenić pozytywnie.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ	IV kw. 2015	IV kw. 2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,18
Wskaźnik płynności szybkiej	1,02	1,01
Wskaźnik płynności gotówką	0,05	0,13

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec IV kwartału 2015 roku są na bezpiecznych poziomach.

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA	IV kw. 2015	IV kw. 2014
Wskaźnik zadłużenia ogółem	69,0%	60,3%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	97,0%	101,6%

Wskaźniki zadłużenia na koniec IV kwartału 2015 roku są na stabilnym poziomie.

Najistotniejsze dokonania

- W dniu 27.10.2015 roku Rada Nadzorcza dokonała zmian w zarządzie spółki. Przemysław Podgórski przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu. Jego miejsce zajął Robert Brzozowski, dotychczasowy Członek Zarządu i Dyrektor Handlowy Spółki. W skład Zarządu powołano Andrew Smitha – Dyrektora ds. Tradingu Gazem Ziemnym. Doświadczenie zawodowe Roberta Brzozowskiego i Andrew Smitha opisano dokładnie w raporcie bieżącym nr 41/2015 z dnia 29.10.2015. Trzecim członkiem Zarządu Spółki pozostaje Małgorzata Garncarek, która jest odpowiedzialna za finanse Grupy. Pełniący dotychczas funkcję Prezesa UNIMOT S.A. Przemysław Podgórski będzie koordynował działalność Spółki w jej kluczowych obszarach jako prokurent.
- UNIMOT S.A. kolejny raz zwiększył ilość baz udostępniających olej napędowy. W IV kwartale 2015 r. rozpoczęła się hurtowa sprzedaż tego paliwa z nowej bazy paliwowej w Skarżysku Kościelnym (woj. świętokrzyskie), dzięki czemu nastąpiło dalsze geograficzne rozszerzenie oferty Spółki.
- Zgodnie ze znowelizowaną w kwietniu 2015 r. ustawą o podatku od towarów i usług oraz wejściem w życie nowych obowiązków w zakresie solidarnej odpowiedzialności, UNIMOT S.A. w październiku 2015 r. zwiększył wysokość kaucji gwarancyjnej do maksymalnej kwoty 10 mln zł, która stanowi zabezpieczenie zapłaty podatku VAT.
- W dniu 16.11.2015 r. UNIMOT SA nabył 100% udziałów w MPW Trade Sp. z o. o. Spółka posiada koncesję na obrót paliwami ciekłymi, ważną do 10.05.2014 r. W 2015 r. spółka nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej.
- W dniu 30.12.2015 r. UNIMOT SA nabył 100% udziałów w Energogas Sp. z o. o. Spółka ta istnieje na polskim rynku od 1995r. Przedmiotem jej działalności jest handel energią elektryczną oraz gazem ziemnym. Posiada koncesje na obrót energią elektryczną (OEE), paliwami gazowymi (OPG) oraz paliwami ciekłymi (OPC) ważne do 31.12.2030. Transakcja ta jest kolejnym krokiem w procesie rozwoju UNIMOT jako podmiotu multienergetycznego. W 2015 r. spółka nie prowadziła istotnej działalności operacyjnej. W zamierzeniach Grupy spółka ma rozwijać sprzedaż energii elektrycznej.
- UNIMOT S.A. kontynuował import oleju napędowego drogą morską.

Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

- W dniu 29.01.2016 r. w związku z planowanym debiutem na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka UNIMOT SA złożyła prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka ubiega się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, obecnie notowanych na rynku New Connect akcji serii C, D, E, F, G oraz H, jak również nienotowanych akcji serii I oraz nowo wyemitowanych akcji serii J. Nowa emisja akcji w ilości 4 mln sztuk zostanie zaoferowana inwestorom w ofercie publicznej. Oferentem jest Dom Maklerski BOŚ S.A. Ostateczny termin oferty publicznej uzależniony jest od akceptacji prospektu przez KNF

Najważniejsze czynniki oraz zdarzenia mające wpływ na wyniki IV kwartału 2015 r.

- Dalszy rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego,
- Intensyfikacja sprzedaży biopaliw i bioolejów, w IV kwartale 2015 korzystne ułożenie się cen rynkowych spowodowało znacząco wyższą marżę,
- Inwestycje i rozwój Grupy Kapitałowej ze spółkami dedykowanymi do obrotu gazem ziemnym – w tym skroplonym,
- Koszty, jakie Spółka poniosła w związku z realizacją nowych projektów w sektorze gazu ziemnego.

5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

5a. Grupa Kapitałowa nie przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników za 2015 rok.

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 27 stycznia 2016 r. Zarząd opublikował prognozę wyników finansowych na 2016 rok, zapowiadając osiągnięcie przez Grupę następujących wyników:

- zysku netto w wysokości 15,0 mln zł,
- wartości EBITDA w wysokości 27,0 mln zł,
- przychodów ze sprzedaży w wysokości 1 611 mln zł.

Prognoza została poddana weryfikacji przez biegłego rewidenta. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa nie posiada informacji, które mogłyby świadczyć o braku realizacji tej prognozy wyników.

5b. Spółka przekazywała do publicznej wiadomości prognozy wyników jednostkowych.

W raportach bieżących nr 43/2015 oraz 2/2016 Zarząd opublikował korektę prognozowanych wyników finansowych w 2015 roku, zapowiadając osiągnięcie przez Spółkę następujących wyników:

- zysku netto w wysokości 11,0 mln zł,
- wartości EBITDA w wysokości 16,0 mln zł,
- przychodów ze sprzedaży w wysokości 1 363 mln zł.

Wyniki osiągnięte narastająco za 12 miesięcy 2015 roku pozwalają zakładać, że realizacja prognozy na rok 2015 nie jest zagrożona.

Za pośrednictwem raportu nr 6/2016 Zarząd odwołał w całości jednostkowe prognozy na rok 2016 r. opublikowane w raporcie bieżącym nr 26/2014. Powodem odwołania prognoz jednostkowych jest dynamiczny rozwój Grupy Kapitałowej i sporządzenie przez Emitenta prognoz skonsolidowanych.

6. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ EMITENTA I ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI (PAR. 10 PKT 13 A ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU)

Nie dotyczy.

7. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

W omawianym okresie Spółka nie podejmowała działań wprowadzających rozwiązania innowacyjne.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Spółki zależne od UNIMOT SA:

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	POSIADANY UDZIAŁ	UDZIAŁ W LICZBIE GŁOSÓW
1	UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.	ul. Józefa Poniatowskiego 1 03-901 Warszawa	51,00%	51,00%
2	BLUE COLD Sp. z o.o.	ul. Józefa Poniatowskiego 1 03-901 Warszawa	50,76%	50,76%
3	MPW TRADE Sp. z o.o.	ul. Torowa 3 B 42-280 Częstochowa	100,00%	100,00%
4	ENERGOGAS Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 181 02-222 Warszawa	100,00%	100,00%
5	ENERGOGAS Sp. z o.o. SKA	Al. Jerozolimskie 181 02-222 Warszawa	90%	90%

Spółki zależne od UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.:

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	UDZIAŁ KAPITAŁOWY
1	BLUE LNG Sp. z o.o.	ul. Józefa Poniatowskiego 1 03-901 Warszawa	580 000	580 000
2	POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o.o.	ul. Józefa Poniatowskiego 1 03-901 Warszawa	260 000	260 000

Spółki podlegające konsolidacji:

UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.

BLUE COLD Sp. z o. o.

BLUE LNG Sp. z o. o.

POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o.o.

MPW TRADE Sp. z o.o.

ENERGOGAS Sp. z o.o.

ENERGOGAS Sp. z o.o. SKA

8.1. CZAS TRWANIA JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, jest nieograniczony i ograniczony.

9. INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM	UDZIAŁ W GŁOSACH
UNIMOT EXPRESS Sp. z o.o., w tym	3 454 120	59,23%	58,24%
Akcje serii A	100 000	1,71%	3,06%
Akcje serii B	250 000	4,29%	7,65%
Akcje serii C	2 076 120	35,60%	31,78%
Akcje serii I	1 028 000	17,63%	15,74%
ZEMADON LTD, w tym	1 572 411	26,96%	29,43%
Akcje serii B	350 000	6,00%	10,72%
Akcje serii E	22 411	0,38%	0,34%
Akcje serii F	400 000	6,86%	6,12%
Akcje serii G	400 000	6,86%	6,12%
Akcje serii H	400 000	6,86%	6,12%
MOKA	160 190	2,75%	2,45%
Akcje serii C	160 190	2,75%	2,45%
INCOGAS	160 190	2,75%	2,45%
Akcje serii C	160 190	2,75%	2,45%
Pozostali	484 886	8,31%	7,42%
Akcje serii C	3 500	0,06%	0,05%
Akcje serii D	103 797	1,78%	1,59%
Akcje serii E	377 589	6,47%	5,78%
SUMA	5 831 797	100%	100%

10. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W GRUPIE W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

10a. Według stanu na dzień sporządzenia raportu za IV kwartał 2015 r. liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 139 osób.

10b. Według stanu na dzień sporządzenia raportu za IV kwartał 2015 r. liczba osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 126 osób.