



**ASSETUS S.A.**

**RAPORT KWARTALNY ZA IV KWARTAŁ 2016 ROKU**



## Spis treści

|                                                                                                                                                                                                                       |           |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. Dane Emitenta.....</b>                                                                                                                                                                                          | <b>3</b>  |
| <b>2. Struktura Akcjonariatu Emitenta.....</b>                                                                                                                                                                        | <b>4</b>  |
| <b>3. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta, oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z informacją dotyczącą liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.....</b> | <b>5</b>  |
| <b>4. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat za IV kwartał 2016r. w PLN i EUR .....</b>                                                                                                        | <b>6</b>  |
| <b>5. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....</b>                                                                                                       | <b>11</b> |
| <b>6. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....</b>                                                                                                                     | <b>13</b> |
| <b>7. Stanowisko na temat prognoz.....</b>                                                                                                                                                                            | <b>14</b> |
| <b>8. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu za IV kwartał 2016 r. w ramach stosowanych zasad polityki rachunkowości.....</b>                                                                     | <b>14</b> |
| <b>9. Załączniki.....</b>                                                                                                                                                                                             | <b>23</b> |

Assetus S.A.  
ul. Sienkiewicza 82/84, 90-318 Łódź  
[www.assetus.pl](http://www.assetus.pl)

## 1. Dane Emitenta

### **ASSETUS S.A.**

|                          |                                                                      |
|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Nazwa ( firma ) :</b> | <b>ASSETUS S.A.</b>                                                  |
| <b>Kraj :</b>            | <b>Polska</b>                                                        |
| <b>Siedziba :</b>        | <b>Łódź</b>                                                          |
| <b>Adres :</b>           | <b>90-318 Łódź, ul. Sienkiewicza 82/84</b>                           |
| <b>Numer KRS :</b>       | <b>0000347195</b>                                                    |
| <b>Oznaczenie Sądu :</b> | <b>Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia XX Wydział Gospodarczy KRS</b> |
| <b>Regon :</b>           | <b>121138472</b>                                                     |
| <b>NIP :</b>             | <b>679 30 27 361</b>                                                 |
| <b>Telefon :</b>         | <b>+48 42 611 10 60</b>                                              |
| <b>Fax :</b>             | <b>+48 42 654 71 22</b>                                              |
| <b>Poczta e-mail :</b>   | <b>assetus@assetus.pl</b>                                            |
| <b>Strona www :</b>      | <b>www.assetus.pl</b>                                                |

## 2. Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu kwartalnego za IV kwartał 2016 roku, co najmniej 5% w kapitale i głosów na walnym zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

1. ADAM MARIAŃSKI 1 739 000 – 33,77%
2. ALICJA WIADEREK 1 332 940 – 25,88%
3. W ENTERPRISE S.A. 1 035 469 – 20,11%
4. WEALTH BAY S.A. 208 045 – 4,04%
5. POZOSTALI 833 433 – 16,20%

Kapitał zakładowy dzieli się na :

- a) 250.000 (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda,
  - b) 2.000.000 (słownie: dwa miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda,
  - c) 780.586 (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy pięćset osiemdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda.
  - d) 1.218.301 (słownie: jeden milion dwieście osiemnaście tysięcy trzysta jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda;
  - e) 900 000 (słownie: dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda; w sumie 5 148 887 akcji co stanowi 100% kapitału zakładowego;
- i wynosi 2 059 554,80 zł (słownie: dwa miliony pięćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt cztery złote osiemdziesiąt groszy)

**3. Organizacja Grupy Kapitałowej Emitenta , oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z informacją dotyczącą liczby osób zatrudnionych przez Emitenta w przeliczeniu na pełne etaty.**

W skład Grupy Kapitałowej Assetus S.A. wchodzi jednostka dominująca Assetus Spółka Akcyjna i jednostki zależne podlegające konsolidacji Virtual Exclusive Art Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (100% udziałów) i Moderndach Sp. z o. o. (50,4% udziałów)

Jednostka dominująca Assetus S.A. zajmuje się koordynacją rozwoju spółki zależnej Moderndach Sp. z o.o., pełniąc jednocześnie funkcję ramienia medialnego Grupy Kapitałowej Assetus z racji posiadanych portali internetowych [szybkajazda.pl](http://szybkajazda.pl) i [telegraf.biz](http://telegraf.biz) W związku z przejęciem pakietu kontrolnego w spółce Moderndach Sp. z o.o. posiadającej wieloletnie tradycje i ugruntowaną pozycję na rynku konstrukcji drewnianych z sektora produkcyjnego, spółka Assetus S.A. od drugiego kwartału 2014r. konsoliduje wyniki spółki zależnej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Assetus S.A. zatrudnia 1 osobę na pełny etat oraz.

#### 4. Wybrane dane finansowe skonsolidowane z bilansu oraz rachunku zysków i strat za IV kwartał 2016 r. w PLN i EUR

Wybrane dane finansowe zawierające pozycje sprawozdania finansowego w PLN i EUR

Od III kwartału 2014 roku dane finansowe są skonsolidowane wraz ze spółką zależną

Moderndach Sp. z o.o.

| Wybrane dane finansowe na:               | 31-12-2015    | 31-03-2016   | 30-06-2016   | 30-09-2016    | 31-12-2016    |
|------------------------------------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 15 593 253,69 | 2 795 294,22 | 7 773 516,92 | 12 714 843,09 | 16 875 075,62 |
| Amortyzacja                              | 410 680,91    | 1 167 630,62 | 231 633,21   | 347 783,67    | 468 471,53    |
| Zysk (strata) brutto                     | 160 114,61    | -180 072,23  | -83 529,32   | -66 229,34    | -70 286,59    |
| Zysk (strata) netto                      | -15 130,95    | -120 984,48  | -69 588,98   | -85 975,60    | -180 807,77   |
| Aktywa trwałe                            | 5 696 554,58  | 5 683 426,17 | 5 614 447,29 | 5 552 776,90  | 5 573 313,69  |
| Należności długoterminowe                | 0,00          | 0,00         | 0,00         | 0,00          | 0,00          |
| Aktywa obrotowe                          | 7 302 700,09  | 6 589 404,58 | 8 305 868,66 | 7 555 587,30  | 7 783 658,21  |
| Należności krótkoterminowe               | 4 050 861,56  | 3 067 611,67 | 3 345 579,35 | 3 614 319,52  | 4 308 608,67  |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 488 717,98    | 319 280,18   | 873 075,11   | 294 437,17    | 247 571,48    |
| Zobowiązania długoterminowe              | 1 241 032,63  | 1 502 197,58 | 1 446 995,58 | 1 508 110,59  | 1 717 364,27  |

|                              |              |              |              |              |              |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | 5 994 443,42 | 5 162 934,17 | 6 882 284,08 | 5 989 841,00 | 6 117 684,93 |
| Kapitał własny               | 1 668 521,07 | 1 512 854,95 | 1 536 016,49 | 1 519 629,87 | 1 424 797,70 |

Dane finansowe przedstawione w EUR zostały przeliczone po średnim kursie NBP

Na dzień 31.12.2015 1EUR 4,2615 tabela nr 254/A/NBP/2015 z dn. 31.12.2015 r

Na dzień 31.03.2016 1EUR 4,2684 tabela nr 062/A/NBP/2016 z dn. 31.03.2016 r.

Na dzień 30.06.2016 1EUR 4,4255 tabela nr 125/A/NBP/2016 z dn. 30.06.2016 r.

Na dzień 30.09.2016 1EUR 4,3120 tabela nr 190/A/NBP/2016 z dn. 30.09.2016 r.

Na dzień 31.12.2016 1EUR 4,4240 tabela nr 252/A/NBP/2016 z dn. 31.12.2016 r.

Wybrane dane zawierające pozycję sprawozdania finansowego w EUR

| Wybrane dane finansowe na:               | 31-12-2015   | 31-03-2016   | 30-06-2016   | 30-09-2016   | 31-12-2016   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 3 659 099,77 | 654 881,04   | 1 756 528,51 | 2 948 711,29 | 3 814 438,43 |
| Amortyzacja                              | 96 370,04    | 273 552,30   | 52 340,57    | 78 586,30    | 105 893,20   |
| Zysk (strata) brutto                     | 37 572,36    | -42 187,29   | -18 874,55   | -14 965,39   | -15 887,57   |
| Zysk (strata) netto                      | -3 550,62    | -28 344,22   | -15 724,55   | -19 427,32   | -40 869,75   |
| Aktywa trwałe                            | 1 336 748,70 | 1 331 512,08 | 1 268 658,30 | 1 254 723,06 | 1 259 790,62 |
| Należności długoterminowe                | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         | 0,00         |
| Aktywa obrotowe                          | 1 713 645,45 | 1 543 764,54 | 1 876 820,40 | 1 707 284,44 | 1 759 415,06 |
| Należności krótkoterminowe               | 950 571,76   | 718 679,52   | 755 977,71   | 816 703,09   | 973 916,97   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 114 682,15   | 74 800,90    | 197 282,82   | 66 531,96    | 55 931,00    |
| Zobowiązania długoterminowe              | 291 219,67   | 351 934,58   | 326 967,71   | 340 777,45   | 388 192,65   |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 1 406 651,04 | 1 209 571,31 | 1 555 142,71 | 1 353 483,45 | 1 382 840,17 |
| Kapitał własny                           | 391 533,75   | 354 431,39   | 347 083,15   | 343 380,38   | 322 060,96   |
| Liczba akcji                             | 5 148 887,00 | 5 148 887,00 | 5 148 887,00 | 5 148 887,00 | 5 148 887,00 |

Wybrane dane finansowe jednostkowe dla Assetus S.A.

Wybrane dane zawierające pozycję sprawozdania finansowego w PLN

| Wybrane dane finansowe na:               | 31-12-2015   | 31-03-2016   | 30-06-2016   | 30-09-2016   | 31-12-2016   |
|------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 261 889,34   | 37 040,00    | 73 680,00    | 110 630,00   | 155 714,14   |
| Amortyzacja                              | 15 110,05    | 3 955,80     | 7 911,60     | 10 934,10    | 11 893,35    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -11 808,02   | -27 656,72   | -44 883,64   | -71 124,57   | -94 573,88   |
| Zysk (strata) brutto                     | -139 146,98  | -65 565,95   | -65 051,47   | -148 548,59  | -199 379,91  |
| Zysk (strata) netto                      | -116 020,98  | -59 720,95   | -66 613,47   | -139 827,59  | -225 221,91  |
| Aktywa trwałe                            | 2 110 753,13 | 2 081 259,33 | 2 070 136,76 | 2 020 659,78 | 1 952 220,05 |
| Aktywa obrotowe                          | 654 226,88   | 608 451,54   | 477 556,27   | 479 677,04   | 454 069,81   |
| Należności krótkoterminowe               | 265 313,07   | 150 491,63   | 152 951,42   | 152 004,44   | 157 231,87   |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 7 605,39     | 63 589,99    | 57 375,54    | 51 058,55    | 20 961,90    |
| Zobowiązania długoterminowe              | 0,00         | 202 160,20   | 185 633,33   | 190 157,92   | 194 682,51   |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 500 959,05   | 296 046,03   | 335 960,58   | 356 193,90   | 346 796,67   |
| Kapitał własny                           | 2 239 716,96 | 2 154 745,64 | 2 022 419,12 | 1 949 205,00 | 1 863 810,68 |

Wybrane dane zawierające pozycję sprawozdania finansowego w EUR

| Wybrane dane finansowe na:               | 31-12-2015 | 31-03-2016 | 30-06-2016 | 30-09-2016 | 31-12-2016 |
|------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży                   | 61 454,73  | 8 677,72   | 16 648,97  | 25 656,31  | 35 197,59  |
| Amortyzacja                              | 3 545,71   | 926,76     | 1 787,73   | 2 535,74   | 2 688,37   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -2 770,86  | -6 479,41  | -10 142,05 | -16 494,57 | -21 377,46 |
| Zysk (strata) brutto                     | -32 652,11 | -15 360,78 | -14 699,24 | -34 450,04 | -45 067,79 |
| Zysk (strata) netto                      | -27 225,39 | -13 991,41 | -15 052,19 | -32 427,55 | -50 909,11 |
| Aktywa trwałe                            | 495 307,55 | 487 597,07 | 467 774,66 | 468 613,12 | 441 279,11 |
| Aktywa obrotowe                          | 153 520,33 | 142 547,92 | 107 910,13 | 111 242,36 | 102 637,84 |
| Należności krótkoterminowe               | 62 258,14  | 35 257,15  | 34 561,39  | 35 251,49  | 35 540,66  |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 784,67   | 14 897,85  | 12 964,76  | 11 841,04  | 4 738,22   |
| Zobowiązania długoterminowe              | 0,00       | 47 362,06  | 41 946,30  | 44 099,70  | 44 005,99  |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 117 554,63 | 69 357,61  | 75 914,72  | 82 605,26  | 78 389,84  |
| Kapitał własny                           | 525 570,10 | 504 813,43 | 456 992,23 | 452 041,98 | 421 295,36 |

## **5. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe**

Szanowni Państwo ,

Rok 2015r. był dla Emitenta udany , który był jednocześnie pierwszym pełnym rokiem kalendarzowym , w którym Emitent konsolidował wyniki swojej spółki zależnej Moderndach Sp. z o.o. Podjęty szereg działań przez Emitenta , w tym systematyczna modernizacja linii produkcyjnych fabryki należącej do spółki zależnej Moderndach w 2015r, oraz kontynuowana stała optymalizacja procesów produkcyjnych zaczęła trwale przekładać się na zarysowujący się stały trend rosnący wolumenu sprzedaży produktów oferowanych przez spółkę Moderndach , przy jednoczesnym wzroście udziału w sprzedaży produktów bardziej zaawansowanych technologicznie np. kompletnych domów mieszkalnych czy prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych – stropów . Umożliwiło to spółce Moderndach Sp. z o.o. już w 2015r. podejmowanie się realizacji większych i bardziej rentownych zamówień , co dodatkowo umacniało jej pozycję na rynku i stabilizując przychody w średnim horyzoncie czasowym .

W 2016r. spółka zależna Emitenta konsekwentnie rozwijała część produkcyjną związaną ze sprzedażą produktów bardziej zaawansowanych technologicznie , w tym kompletnych domów mieszkalnych , oraz prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych m/in. stropów. W związku z wdrażaniem w 2016r. nowych zaawansowanych technicznie produktów , jak również przygotowaniem linii technologicznych do ich produkcji spółka Moderndach poniosła znaczące koszty operacyjne , co ma wpływ na osiągnięte przez Emitenta skonsolidowane wyniki w 2016r. Dodatkowo w związku z silną konkurencją na rynku prefabrykowanych domów , szczególnie w konstrukcji drewnianej szkieletowej , spółka zależna tj. Moderndach Sp. z o.o. rozpoczęła w trzecim kwartale 2016r. proces optymalizacji oferty produktowej , szczególnie w ramach produktów zaawansowanych technologicznie , co powinno przełożyć się w średnim horyzoncie czasowym na optymalizację kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich. Działanie takie pozwoli na osiągnięcie stabilnych zysków przez spółkę zależną Emitenta w dłuższym horyzoncie czasowym.

W ramach wyników skonsolidowanych narastająco osiągniętych przez spółkę Assetus S.A. w czwartym kwartale 2016r. ,poprawie uległy przychody ze sprzedaży , które były lepsze od analogicznych wyników osiągniętych w czwartym kwartale 2015r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży narastająco wyniosły w czwartym kwartale 2016r. 16,8 mln. zł. w stosunku do 15,7 mln. zł. ( za 4 Q 2015r.) , zaś skonsolidowana strata narastająco za czwarty kwartał 2016r. wyniosła 180,8 tys. zł. , w stosunku do straty narastająco za czwarty kwartał 2015r. w wysokości 78,04 tys. zł. i była związana z obciążeniem znacznymi kosztami części nowej działalności operacyjnej spółki zależnej tj. spółki Moderndach Sp. z o.o. (prefabrykacja i montaż domów w konstrukcji drewnianej szkieletowej).

W czwartym kwartale 2016r. , Spółka kontynuowała działania związane z nawiązywaniem kontaktów i współpracy z firmami polskimi i zagranicznymi , w ramach budowy nowych rynków zbytu dla szerokiego wachlarza produktów spółki Moderndach Sp. z o.o. , co powinno przełożyć się w średnim okresie czasu na wzrost przychodów zarówno spółki zależnej , jak i całej Grupy Kapitałowej.

Z poważaniem ,

Prezes Zarządu  
Piotr Wiaderek

## 6. Informacja Zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

Szanowni Państwo ,

W 2016r. spółka zależna Emitenta konsekwentnie rozwijała część produkcyjną związaną ze sprzedażą produktów bardziej zaawansowanych technologicznie , w tym kompletnych domów mieszkalnych , oraz prefabrykowanych elementów konstrukcyjnych m/in. stropów. W związku z wdrażaniem w 2016r. nowych zaawansowanych technicznie produktów , jak również przygotowaniem linii technologicznych do ich produkcji spółka Moderndach poniosła znaczące koszty operacyjne , co ma wpływ na osiągnięte przez Emitenta skonsolidowane wyniki w 2016r. Dodatkowo w związku z silną konkurencją na rynku prefabrykowanych domów , szczególnie w konstrukcji drewnianej szkieletowej , spółka zależna tj. Moderndach Sp. z o.o. rozpoczęła w trzecim kwartale 2016r. proces optymalizacji oferty produktowej , szczególnie w ramach produktów zaawansowanych technologicznie , co powinno przełożyć się w średnim horyzoncie czasowym na optymalizację kosztów zarówno bezpośrednich jak i pośrednich. Działanie takie pozwoli na osiągnięcie stabilnych zysków przez spółkę zależną Emitenta w dłuższym horyzoncie czasowym.

W czwartym kwartale 2016r. , Spółka kontynuowała działania związane z nawiązywaniem kontaktów i współpracy z firmami polskimi i zagranicznymi , w ramach budowy nowych rynków zbytu dla szerokiego wachlarza produktów spółki Moderndach Sp. z o.o. , co powinno przełożyć się w średnim okresie czasu na wzrost przychodów zarówno spółki zależnej , jak i całej Grupy Kapitałowej.

Z poważaniem ,

Prezes Zarządu  
Piotr Wiaderek

## **7. Stanowisko na temat prognoz**

Emitent wskazuje, iż w roku 2015 i 2016 nie przekazywał do publicznej wiadomości prognozy wyników finansowych i wyjaśnia, iż aktualnie Zarząd Spółki nie zamierza publikować projekcji wyników finansowych na rok 2017.

## **8. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu za IV kwartał 2016 r. w ramach stosowanych zasad polityki rachunkowości**

**Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami) oraz Krajowym Standardami Rachunkowości.

### **Środki trwałe**

W pozycji tej ujęte zostały kontrolowane rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych, z wyjątkiem gruntów, pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3 500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, tj. w miesiącu następującym po miesiącu oddania środka trwałego do użytku.

## **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów bezpośrednio poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

## **Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

## **Zapasy**

Towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach nabycia.

## *Rozrachunki*

### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Należności mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia w przypadku gdy przeznaczone są do sprzedaży w okresie powyżej 3 miesięcy.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia w przypadku gdy przeznaczone są do sprzedaży w okresie powyżej 3 miesięcy.

## **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

## **Różnice kursowe**

- 1) Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
- 2) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- 3) Średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w podpunkcie 1, a także w przypadku pozostałych operacji.
  - a. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
  - b. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

## **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,

- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji

## **Podatek odroczony**

### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

## **Kapitał własny**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w KRS.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy (Wspólników), a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

## **Przychody, koszty, wynik finansowy**

### Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów,

albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

#### Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia 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 przez właścicieli.

#### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczone w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

**Omówienie przyjętych zasad polityki rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami) oraz Krajowym Standardami Rachunkowości.

#### **Środki trwałe**

W pozycji tej ujęte zostały kontrolowane rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki.

Wartość początkowa środków trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie (przebudowę, rozbudowę, modernizację, rekonstrukcję).

Wartość początkowa środków trwałych, z wyjątkiem gruntów, pomniejszona została o odpisy amortyzacyjne. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu użyteczności środków trwałych i odzwierciedlają faktyczne zużycie środków trwałych.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3 500,00 zł amortyzowane są jednorazowo.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, tj. w miesiącu następującym po miesiącu oddania środka trwałego do użytku.

### **Środki trwałe w budowie**

W pozycji tej ujęte zostały zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów bezpośrednio poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

Zaliczki na środki trwałe w budowie ujęte zostały w wartości nominalnej.

### **Inwestycje**

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w postaci odsetek, dywidend lub innych pożytków. Udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

### **Zapasy**

Towary na dzień bilansowy wyceniono w cenach nabycia.

### *Rozrachunki*

#### Należności

Na dzień bilansowy należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Należności mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia w przypadku gdy przeznaczone są do sprzedaży w okresie powyżej 3 miesięcy.

### Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Na dzień powstania, zobowiązania wycenia się według wartości nominalnej.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania mogą być wyceniane według skorygowanej ceny nabycia w przypadku gdy przeznaczone są do sprzedaży w okresie powyżej 3 miesięcy.

### **Środki pieniężne**

Wycenia się według wartości nominalnej.

### **Różnice kursowe**

- 1) Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:
- 2) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- 3) Średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w podpunkcie 1, a także w przypadku pozostałych operacji.
  - a. Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.
  - b. Różnice kursowe, dotyczące innych niż inwestycje długoterminowe pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. W uzasadnionych przypadkach różnice kursowe zalicza się do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

## **Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

Za bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów Spółka uznaje prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 3) ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, jeżeli kwota zobowiązania jest znana lub możliwa do oszacowania w sposób wiarygodny,
- 4) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, możliwych do oszacowania w sposób wiarygodny na podstawie danych planistycznych lub na podstawie realizacji produkcji

## **Podatek odroczony**

### Aktywa z tytułu podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem przejściowych różnic między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą możliwą do odliczenia w przyszłości.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty możliwej do odliczenia, przy zachowaniu zasady ostrożności.

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Jednostka tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego.

Przy ustalaniu wysokości aktywów i rezerwy z tytułu podatku dochodowego uwzględnia się stawki podatku dochodowego obowiązujące w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

### **Kapitał własny**

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki dominującej i wpisanej w KRS.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy (Wspólników), a także skutki korekt zmian zasad rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, a ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

### **Przychody, koszty, wynik finansowy**

#### Przychody i zyski

Za przychody i zyski Spółka uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez właścicieli.

#### Koszty i straty

Przez koszty i straty jednostka rozumie uprawdopodobnione zmniejszenia 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 przez właścicieli.

#### Wynik finansowy

Na wynik finansowy netto składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych (pośrednio związanych z działalnością operacyjną jednostki),
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych (powstałych na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i nie związane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia),
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest jednostka, i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą. Część odroczonego w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

## **9. Kwartalne skrócone Sprawozdanie Finansowe Emitenta za IV kwartał 2016 roku – załączniki**

**9.1a Bilans - Aktywa za IV kwartał 2016r.(Jednostkowy) – załącznik**

**9.1b Bilans - Pasywa za IV kwartał 2016 r.(Jednostkowy) – załącznik**

**9.2 Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2016 r.(Jednostkowy) – załącznik**

**9.3 Zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2016 r.(Jednostkowy) – załącznik**

**9.4 Rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2016 r.(Jednostkowy) – załącznik**

**9.5a Bilans - Aktywa za IV kwartał 2016 r.(Skonsolidowany) – załącznik**

**9.5b Bilans - Pasywa za IV kwartał 2016 r.(Skonsolidowany) - załącznik**

**9.6 Rachunek Zysków i Strat za IV kwartał 2016 r.(Skonsolidowany) – załącznik**

**9.7 Zestawienie zmian w kapitale własnym za IV kwartał 2016 r.(Skonsolidowany) – załącznik**

**9.8 Rachunek przepływów pieniężnych za IV kwartał 2016 r.(Skonsolidowany) – załącznik**