



*Since 1893*

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE  
FINANSOWE  
SPÓŁKI URSUS S.A.  
za rok 2015  
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

(za okres od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015r.)



Lublin, 21 marca 2016r.



## SPIS TREŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
5. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
6. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ .....	9
7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	11
10. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	11
11. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	11
12. KOREKTA BŁĘDU.....	11
13. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE .....	11
14. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	15
15. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	16
16. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	23
17. PRZYCHODY I KOSZTY .....	27
18. PODATEK DOCHODOWY .....	34
19. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS .....	37
20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	37
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	39
22. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	39
23. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	42
24. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	44
25. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	47
26. INWESTYCJE W J. STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	47
27. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	47
28. ZAPASY.....	47
29. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	49
30. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	50
31. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	50



<b>32. REZERWY.....</b>	<b>52</b>
<b>33. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....</b>	<b>53</b>
<b>34. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....</b>	<b>54</b>
<b>35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....</b>	<b>58</b>
<b>36. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....</b>	<b>59</b>
<b>37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....</b>	<b>60</b>
<b>38. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI .....</b>	<b>61</b>
<b>39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....</b>	<b>61</b>
<b>40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....</b>	<b>67</b>
<b>41. INSTRUMENTY FINANSOWE .....</b>	<b>68</b>
<b>42. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH. ....</b>	<b>69</b>
<b>43. STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....</b>	<b>71</b>
<b>44. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....</b>	<b>71</b>



## 1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku ( w tys. zł.)

	Nota	okres zakończony 31.12.2015	okres zakończony 31.12.2014
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	17	322 478	224 066
Koszt własny sprzedaży	17	(253 543)	(181 827)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>68 935</b>	<b>42 239</b>
Koszty sprzedaży	17	(32 088)	(9 089)
Koszty ogólnego zarządu	17	(19 977)	(16 041)
Pozostałe przychody operacyjne	17	839	1 532
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych	17	2 554	4 034
Pozostałe koszty operacyjne	17	(2 631)	(3 917)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>17 632</b>	<b>18 758</b>
Przychody finansowe	17	319	70
Koszty finansowe	17	(6 302)	(5 830)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>11 649</b>	<b>12 998</b>
Podatek dochodowy	18	(2 251)	(572)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>9 398</b>	<b>12 426</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>9 398</b>	<b>12 426</b>
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
<b>Inne dochody całkowite netto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>9 398</b>	<b>12 426</b>
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 398	12 426
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		<b>9 398</b>	<b>12 426</b>

Lublin, dn. 21.03.2016r.



## 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku ( w tys. zł.)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 31.12.2014</b>
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>125 669</b>	<b>99 190</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	22	77 761	62 810
Nieruchomości inwestycyjne	24	11 003	13 381
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	25	12 523	11 261
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	2 621	4 664
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa (udziały)		21 761	7 074
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>255 242</b>	<b>206 442</b>
Zapasy	28	107 665	103 663
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	145 811	102 044
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	1 516	656
Należności z tytułu podatku dochodowego		219	
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		31	79
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>380 911</b>	<b>305 632</b>



PASywa		Stan na	Stan na
		31.12.2015	31.12.2014
		w tys. PLN	w tys. PLN
<b>Kapitał własny</b>		<b>138 793</b>	<b>97 947</b>
Wyemitowany kapitał akcyjny	31	54 180	41 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		57 342	38 894
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji			
Zyski zatrzymane	31	27 271	17 873
		138 793	97 947
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		138 793	97 947
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>35 248</b>	<b>26 558</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	17 492	14 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	3 158	1 358
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczony	32	6 481	6 272
Rezerwy długoterminowe	32	617	154
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania	35	7 500	4 289
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>206 870</b>	<b>181 126</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	72 495	81 696
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	129 293	72 521
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	1 559	1 193
Bieżące zobowiązania podatkowe		-	485
Rezerwy krótkoterminowe	32	3 022	3 302
Przychody przyszłych okresów		500	21 929
Pozostałe zobowiązania			
		206 870	181 126
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>242 118</b>	<b>207 684</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>380 911</b>	<b>305 632</b>

Lublin, dn. 21.03.2016r.





### 3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku ( w tys. zł.)

	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) netto		9 398	14 924
Korekty o pozycje:		(58 260)	(43 944)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	17	6 372	5 969
Odsetki i dywidendy, netto		2 862	2 856
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(78)	18
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(39 082)	(77 057)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(3 953)	(40 766)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(11 302)	44 003
Zmiana stanu rezerw		2 890	(358)
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		415	1 587
Podatek dochodowy zapłacony		219	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(16 600)	19 804
Pozostałe		(3)	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		(48 862)	(29 020)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		183	199
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(19 215)	(11 899)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych		(13 072)	
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		45	-
Spłata udzielonych pożyczek		1 662	-
Udzielenie pożyczek		(6 050)	(1 600)
Pozostałe			
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		(36 447)	(13 300)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z tytułu emisji akcji		32 279	30 000
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 258)	(1 192)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		145 734	40 084
Spłata pożyczek/kredytów		(85 892)	(23 631)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		(2 866)	(2 855)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego			
Pozostałe		(826)	(594)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		86 171	41 812
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		862	(508)
Różnice kursowe netto		(2)	(7)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>656</b>	<b>1 171</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	30	<b>1 516</b>	<b>656</b>
w tym:środki o ograniczonej możliwości dysponowania		70	48

Lublin, dn. 21.03.2016r.



#### 4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku ( w tys. zł.)

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	26 180	24 488	-	5 447	56 115
Korekty błędów					-
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku po korekcie</b>	26 180	24 488	-	5 447	56 115
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				14 924	14 924
Emisja akcji	-	-			-
Koszty emisji akcji					-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji					-
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000				15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406			14 406
Rejestracja kapitału w KRS					-
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)					-
Wypłata dywidendy				-	-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	41 180	38 894	-	20 371	100 445
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	41 180	38 894	-	20 371	100 445
Zmiana zasad rachunkowości				(2 498)	(2 498)
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku po korekcie</b>	41 180	38 894	-	17 873	97 947
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				9 398	9 398
Emisja akcji	-	-			-
Koszty emisji akcji					-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji					-
Podwyższenie kapitału akcyjnego	13 000				13 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		18 448			18 448
Rejestracja kapitału w KRS					-
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)					-
Pozostałe kapitały rezerwowe					-
Wypłata dywidendy				-	-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	54 180	57 342	-	27 271	138 793

Lublin, dn. 21.03.2016r.

### Dodatkowe noty objaśniające

#### 5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe URSUS S.A. (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) obejmuje okres zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku dla Sprawozdania z Całkowitych Dochodów, Sprawozdania z Sytuacji Finansowej, Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i Zestawienia Zmian w Kapitale Własnym.

URSUS S.A. (dawniej POL-MOT Warfama S.A.) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki mieści się w Lublinie przy ul. Frezerów 7

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Lublin-Wschód w Lublinie z siedzibą w Świdniku, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 13785 Spółce nadano numer statystyczny REGON 510481080 oraz numer NIP: 739-23-88-088.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony .

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:





- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

**Kapitał akcyjny URSUS S.A** na dzień 31.12.2015 r. kapitał akcyjny Spółki wynosił 54.180.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda i dzielił się na 39.180.000 szt. akcji zdematerializowanych i 15 000 000 akcji posiadających formę dokumentu.

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

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A. z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	24 629 000	45,46%	24 629 000	45,46%
Pozostali	29 551 000	54,54%	29 551 000	54,54%
<b>Razem:</b>	<b>54 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 180 000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

## 6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2015 roku wchodzili:

Karol Zarajczyk – Prezes Zarządu od 05.11.2013 r.  
 Abdullah Akkus – Członek Zarządu od 01.03.2014 r.  
 Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.  
 Wojciech Zachorowski – Członek Zarządu od 01.07.2011 r.  
 Marek Włodarczyk – Członek Zarządu od 15.01.2015 r.,

Z dniem 14 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o przyjęciu rezygnacji Pana Tadeusza Ustyniuka i odwołaniu go z funkcji Członka Zarządu.

Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę, w której powierzyła tę funkcję Panu Markowi Włodarczykowi powołując go z dniem 15 stycznia 2015 r. na Członka Zarządu URSUS S.A.

8 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 stycznia 2016 r. Pana Wojciecha Zachorowskiego z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. (uchwała nr 160/2016). Przyczyną odwołania było desygnowanie Pana Wojciecha Zachorowskiego na inne odpowiedzialne stanowisko w grupie kapitałowej POL-MOT Holding.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku wchodzili :

Andrzej Zarajczyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
 Henryk Goryszewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej  
 Zbigniew Janas - Członek Rady Nadzorczej  
 Zbigniew Nita – Członek Rady Nadzorczej  
 Stanisław Służalek - Członek Rady Nadzorczej  
 Michał Szwonder - Członek Rady Nadzorczej

## 7. Spółki zależne

URSUS SA posiada udziały w pięciu spółkach zależnych:



Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość bilansowa udziałów
1. Bioenergia Invest S.A.	Warszawa	obrót biomasą	100	100	21 634
2. URSUS ZACHÓD Sp. z o.o.	Koszalin	sprzedaż ciągników i m	51	51	2
3. URSUS BUS S.A.	Lublin	produkcja autobusów	60	60	60
4. OBR MOTO Lublin Sp. z o.o.	Lublin	działalność badawczo-r	100	100	60
5. Ursus Sp. z o.o.	Lublin	prod.maszyn dla rolnict	100	100	5

Na dzień 31.12.2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Ursus S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Ursus S.A. w kapitałach tej jednostki.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Spółka zawarła ze spółką POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży akcji spółki zależnej od URSUS S.A. - Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie której Spółka nabyła 3.978.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Bioenergia Invest S.A. o wartości nominalnej 1 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 3.978.000 zł, za łączną cenę 14.565.049,20 zł, stanowiących łącznie 36,10% kapitału zakładowego Bioenergia Invest S.A. Cena zakupu akcji została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego biegłego sądowego, której wartość w dalszym okresie została potwierdzona opinią renomowanej instytucji finansowej. Dokonana transakcja zakupu akcji jest konsekwencją realizacji przez Zarząd Spółki przyjętej strategii w zakresie uczestniczenia URSUS S.A. w szeroko pojętej branży rolniczej, zwłaszcza w jej perspektywicznych i ekologicznych obszarach oraz służy konsolidacji w grupie podmiotów o istotnym znaczeniu dla jej dalszego rozwoju. Bioenergia jest na etapie zmiany modelu biznesowego oraz podpisywania nowych kontraktów.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% akcji wykazanej w cenie nabycia w łącznej wartości 21 634 tys. zł.

Na dzień bilansowy przeprowadzono test na utratę wartości akcji Bioenergia Invest S.A. Test został wykonany metodą DCF. Test został oparty o prognozę przepływów pieniężnych w okresie 5 lat. Użyta stopa dyskonta wyniosła 14%. Dodatkowo test uwzględnił korektę z tytułu braku efektywności rynku  $r=6\%$  oraz dyskonto braku płynności  $r=20\%$ .

Test potwierdził, iż wartość akcji Bioenergia Invest nie utraciła wartość. Wartość akcji Bioenergia Invest S.A. wyniosła 51,8 mln zł.

Na dzień 31.12.2015 URSUS S.A. posiada 11.018.000 akcji spółki Bioenergia Invest S.A. w Warszawie, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki.

W roku 2015 nie zaistniała utrata kontroli nad spółkami zależnymi.

W dniu 28 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z Panią Edytą Lewandowską umowę sprzedaży udziałów w spółce URSUS sp. z o.o., na podstawie której dokonał sprzedaży 50 udziałów w spółce URSUS sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł, stanowiących 100% udziałów w kapitale ww. spółki, za łączną cenę 5.000 zł. Zgodnie z zawartą umową, własność udziałów przeszła na kupującego w dniu zawarcia powyższej umowy.

## 8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21.03.2016 roku. Po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieje możliwość dokonywania jakichkolwiek zmian w księgach rachunkowych oraz w samym sprawozdaniu finansowym. Jeżeli po sporządzeniu sprawozdania finansowego jednostka otrzyma informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, to skutki tych zdarzeń Spółka ujmie w księgach tego roku obrotowego, w którym je otrzymała.

## 9. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, które zostały przeszacowane z dniem 01.01.2005 roku do wartości godziwej. Nieruchomości inwestycyjne oraz pochodne instrumentów finansowych są wyceniane według wartości godziwej. Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN .

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



## 10. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”).

## 11. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2015 roku Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie liczenia rezerw pracowniczych. Zmieniony został model liczenia rezerwy. W wyniku zmiany rezerwa na urlopy pracowników została obliczona jako iloraz średniego wynagrodzenia oraz liczby (w dniach) nie wykorzystanych urlopów na dzień bilansowy wszystkich pracowników tj. Zarządu, pracowników administracyjnych, oraz pracowników produkcyjnych. Rezerwa została skalkulowana przez aktuarusza. W wyniku zmiany polityki rachunkowości Spółka zawiązała dodatkową rezerwę w kwocie 2.498 tys. ujmując ją do 2014 roku.

Wpływ dobrowolnych zmian wprowadzonych w zasadach rachunkowości				
Zapewnienie porównywalności				
Lp	Opis	SF 2014 zatwierdzone	Korekty	SF 2014 porównywalne
	Korekta kosztów wynikających z zawiązania rezerwy			
1.	BILANS			
1.1	Rezerwy (pracownicze)	958	2 498	3 456
1.2	Zysk (strata) 2014	14 924	-2 498	12 426
1.3	Kapitał własny	100 445	-2 498	97 947

## 13. Korekta błędów

W roku 2015 Spółka nie dokonywała korekty błędów.

## 14. Nowe standardy i interpretacje.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospektywne zastosowanie.

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

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

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



- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników
- Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicję „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

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

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

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

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności



między powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

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

W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

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

- **Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach**

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



Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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

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

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Spółka zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może





zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

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

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka stosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

## 15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 15.1. Profesjonalny osąd

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

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

### 15.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota	Rodzaj ujawnionej informacji
29	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych
18	Ryzyko niespłacenia należności
33	Podatek dochodowy
41	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
	Świadczenia pracownicze
	Stopy dyskontowe – 2,8% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 0,5% rocznie
	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych
	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu





	instrumentów finansowych	
15.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## 16. Istotne zasady rachunkowości

### 16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

### 16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

#### Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2015	31.12.2014
USD	3,9011	3,5072
EURO	4,2615	4,2623

Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

	31.12.2015	31.12.2014
USD	3,7928	3,1784
EURO	4,1848	4,1893

### 16.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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



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

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

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

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

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

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

#### 16.4. Koszty finansowania zewnętrznego

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

#### 16.5. Utrata wartości składnika aktywów

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

Corocznie dokonuje się oszacowania wartości odzyskiwalnej wartości firmy oraz wartości niematerialnych nieprzyjętych do użytkowania.

#### 16.6. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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



### 16.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

### 16.8. Wartości niematerialne

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

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

Kryteria kapitalizacji:

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

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

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

### 16.9. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

### 16.10. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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



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

### **Aktywa finansowe**

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

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

### **Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

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

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

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

### **Pożyczki i należności**

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

### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

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

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



### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

### Zobowiązania finansowe

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

### 16.11. Zapasy

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

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

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

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

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

### 16.12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności, których ściagalność jest wątpliwa, zaliczanego do kosztu sprzedaży.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

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

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

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





### 16.13. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

### 16.14. Kapitał własny

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

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

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

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

### 16.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

### 16.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

### 16.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

### 16.18. Świadczenia pracownicze

#### Odprawy emerytalne

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

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

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

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

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

#### Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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



Rezerwa na urlopy pracowników liczona jest jako iloraz średniego wynagrodzenia oraz liczby (w dniach) nie wykorzystanych urlopów wszystkich pracowników.

#### **Nagrody z zysku netto**

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

#### **Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto**

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

#### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

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

#### **16.19. Przychody**

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

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

##### **16.19.1. Sprzedaż towarów i produktów**

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

##### **16.19.2. Świadczenie usług**

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

##### **16.19.3. Dywidendy**

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

##### **16.19.4. Przychody z tytułu wynajmu**

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

##### **16.19.5. Dotacje rządowe**

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

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

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

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

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





#### 16.19.6. Podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

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

#### 16.19.7. Zysk netto na akcje

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

## 17. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Analizuje on wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdanie z całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Głównymi produktami wytwarzanymi przez poszczególne dywizje spółki są:

- Dobre Miasto – maszyny rolnicze (prasy, przyczepy, rozrzutniki), ładowacze czołowe TUR wraz z osprzętem
- Opalenica – zbiorniki paszowe,
- Lublin – ciągniki rolnicze, trolejbusy.

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28 sierpnia 2013r. oddział spółki URSUS S.A. w Biedaszkach Małych z dniem 1 stycznia 2014r. został przejęty przez oddział spółki w Dobrym Mieście. W wyniku tego połączenia pracownicy, cały majątek i wszelkie sprawy oddziału w Biedaszkach Małych zostały przejęte przez oddział w Dobrym Mieście.



Połączenie oddziałów (obecnie dywizji) stanowi element procesów restrukturyzacyjnych jakie zostały przeprowadzone w spółce w drugiej połowie 2013r. Począwszy od 1 stycznia 2014r. URSUS S.A. posiada siedzibę główną w Lublinie oraz dwie Dywizje Produkcyjne – w Dobrym Mieście oraz w Opalenicy.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy za rok zakończony odpowiednio 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

**URSUS**

01.01.2015-31.12.2015	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem	
	Dywizja Produkcji w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Dywizja Produkcji w Opalenicy	Dywizja Produkcji w Lublinie			Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	66 090		40 754	215 634	322 478	-	322 478
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>66 090</b>	<b>-</b>	<b>40 754</b>	<b>215 634</b>	<b>322 478</b>	<b>-</b>	<b>322 478</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(51 342)		(29 387)	(172 814)	(253 543)	-	(253 543)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(51 342)</b>	<b>-</b>	<b>(29 387)</b>	<b>(172 814)</b>	<b>(253 543)</b>	<b>-</b>	<b>(253 543)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>14 748</b>	<b>-</b>	<b>11 367</b>	<b>42 820</b>	<b>68 935</b>	<b>-</b>	<b>68 935</b>
Koszty sprzedaży	(5 455)		(4 171)	(22 462)	(32 088)	-	(32 088)
Koszty ogólnego zarządu	(4 994)		(3 196)	(11 786)	(19 977)	-	(19 977)
<b>Zysk (strata) operacyjny segmentu*</b>	<b>4 299</b>	<b>-</b>	<b>3 999</b>	<b>8 572</b>	<b>16 870</b>		<b>16 870</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	113		191	458	762	-	762
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					-	-	
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					17 632	-	17 632
Przychodu z tytułu odsetek					257	-	257
Koszty z tytułu odsetek					(3 424)	-	(3 424)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(2 816)	-	(2 816)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					11 649	-	11 649
Podatek dochodowy					(2 251)	-	(2 251)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>					<b>9 398</b>	<b>-</b>	<b>9 398</b>
* Od roku 2010 Spółka prezentuje wynik operacyjny z podziałem na segmenty, w wyniku wprowadzenia szczegółowego podziału Kosztów sprzedaży i Kosztów ogólnego zarządu w wewnętrznej sprawozdawczości Spółki.							
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	77 010	-	12 425	230 083	319 518	-	319 518
Aktywa nieprzypisane					61 393	-	61 393
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>77 010</b>	<b>-</b>	<b>12 425</b>	<b>230 083</b>	<b>380 911</b>	<b>-</b>	<b>380 911</b>
Zobowiązania segmentu	11 703	-	3 239	48 049	62 991	-	62 991
Zobowiązania nieprzypisane					179 127	-	179 127
Kapitały własne					138 793	-	138 793
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>11 703</b>	<b>-</b>	<b>3 239</b>	<b>48 049</b>	<b>380 911</b>	<b>-</b>	<b>380 911</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	5 073		266	13 629	18 968	-	18 968
wartości niematerialne	1 179			1 717	2 896	-	2 896
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 385		636	1 930	4 951	-	4 951
Amortyzacja wartości niematerialnych	442			979	1 421	-	1 421
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:							
rezerwa na naprawy gwarancyjne	19			326	345	-	345

**URSUS**

01.01.2014-31.12.2014	Działalność kontynuowana				Wylączenia	Działalność ogółem	
	Dywizja Produkcji w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Dywizja Produkcji w Opalenicy	Dywizja Produkcji w Lublinie			Razem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	42 859		22 075	159 132	224 066	-	224 066
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>42 859</b>	<b>-</b>	<b>22 075</b>	<b>159 132</b>	<b>224 066</b>	<b>-</b>	<b>224 066</b>
<b>Koszty</b>							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(42 204)		(17 728)	(121 895)	(181 827)	-	(181 827)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(42 204)</b>	<b>-</b>	<b>(17 728)</b>	<b>(121 895)</b>	<b>(181 827)</b>	<b>-</b>	<b>(181 827)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu</b>	<b>654</b>	<b>-</b>	<b>4 347</b>	<b>37 237</b>	<b>42 239</b>	<b>-</b>	<b>42 239</b>
Koszty sprzedaży	(2 545)		(1 012)	(5 532)	(9 089)	-	(9 089)
Koszty ogólnego zarządu	(3 369)		(2 887)	(9 785)	(16 041)	-	(16 041)
<b>Zysk (strata) operacyjny segmentu*</b>	<b>(5 259)</b>	<b>-</b>	<b>448</b>	<b>21 921</b>	<b>17 109</b>		<b>17 109</b>
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 369		188	2 590	4 147	-	4 147
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					-	-	
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					21 256	-	21 256
Przychodu z tytułu odsetek					58	-	58
Koszty z tytułu odsetek					(3 471)	-	(3 471)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(2 347)	-	(2 347)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					15 496	-	15 496
Podatek dochodowy					(572)	-	(572)
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>					<b>14 924</b>	<b>-</b>	<b>14 924</b>
* Od roku 2010 Spółka prezentuje wynik operacyjny z podziałem na segmenty, w wyniku wprowadzenia szczegółowego podziału Kosztów sprzedaży i Kosztów ogólnego zarządu w wewnętrznej sprawozdawczości Spółki.							
<b>Aktywa i zobowiązania</b>							
Aktywa segmentu	68 598	-	12 431	168 035	249 064	-	249 064
Aktywa nieprzypisane					56 568	-	56 568
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>68 598</b>	<b>-</b>	<b>12 431</b>	<b>168 035</b>	<b>305 632</b>	<b>-</b>	<b>305 632</b>
Zobowiązania segmentu	9 300	-	926	28 177	38 403	-	38 403
Zobowiązania nieprzypisane					166 783	-	166 783
Kapitały własne					100 445	-	100 445
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>9 300</b>	<b>-</b>	<b>926</b>	<b>28 177</b>	<b>305 632</b>	<b>-</b>	<b>305 632</b>
<b>Pozostałe informacje dotyczące segmentu</b>							
Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	125	-	570	9 217	9 912	-	9 912
wartości niematerialne	-	-	-	2 310	2 310	-	2 310
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 960	-	706	1 100	4 766	-	4 766
Amortyzacja wartości niematerialnych	327	-	21	856	1 204	-	1 204
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne:							
rezerwa na naprawy gwarancyjne	25			232	257	-	257



Segmenty geograficzne				
01.01.2015-31.12.2015	Polska	Unia	Poza Unię	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	123 929	35 983	162 565	322 478
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>123 929</b>	<b>35 983</b>	<b>162 565</b>	<b>- 322 478</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(111 142)	(31 143)	(111 259)	(253 543)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(111 142)</b>	<b>(31 143)</b>	<b>(111 259)</b>	<b>- (253 543)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>12 788</b>	<b>4 841</b>	<b>51 306</b>	<b>- 68 935</b>
01.01.2014-31.12.2014	Polska	Unia	Poza Unię	Razem
<b>Przychody</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 838	35 258	86 970	224 066
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>101 838</b>	<b>35 258</b>	<b>86 970</b>	<b>- 224 066</b>
<b>Koszty</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(89 872)	(31 419)	(60 537)	(181 827)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(89 872)</b>	<b>(31 419)</b>	<b>(60 537)</b>	<b>- (181 827)</b>
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>11 967</b>	<b>3 839</b>	<b>26 433</b>	<b>- 42 239</b>

## 18. Przychody i koszty

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów	283 358	192 990
Przychody ze sprzedaży usług	10 949	8 906
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	28 171	22 170
	<u>322 478</u>	<u>224 066</u>
<b>Działalność zaniechana</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Razem</b>	<u>322 478</u>	<u>224 066</u>



	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 372	5 970
Koszty świadczeń pracowniczych	41 916	35 026
Zużycie materiałów i energii	201 825	138 472
Usługi obce	29 436	14 479
Podatki i opłaty	3 245	2 925
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	276	269
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	8 105	240
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 086	110
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	- 172	- 4 089
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	- 805	274
- inne koszty działalności operacyjnej		
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>291 175</b>	<b>196 901</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	- 3 382	- 3 011
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	13 503	9 721
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	- 805	274
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	- 2 500	- 2 510
Koszty sprzedaży (+)	32 088	9 089
Koszty ogólnego zarządu (+)	19 977	16 041
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	240 040	172 106
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>299 726</b>	<b>201 436</b>
	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Koszty wynagrodzeń (+)	34 116	28 080
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	7 800	6 946
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>41 916</b>	<b>35 026</b>

Z początkiem listopada 2015r. Spółka rozpoczęła realizację kontraktu z zagraniczną spółką. Przychody z tego tytułu zostały rozpoznane na podstawie wydań magazynowych WZ i wystawionych faktur. Przed dniem 31 grudnia, maszyny zostały odebrane przez armatora wskazanego przez Kupującego. Spółka posiada stosowne oświadczenia potwierdzające przejęcie przez armatora wysłanego i sprzedanego towaru. Spółka wystąpiła do niezależnej kancelarii prawnej o wydanie opinii w sprawie prawidłowości ujęcia przychodów w roku 2015. Z opinii prawnej wynika, iż warunki Incoterms 2010, w tym klauzula DAT, ustalają moment przeniesienia ryzyka związane ze zniszczeniem bądź utratą. Zgodnie z opinią prawną uprawnione jest przyjęcie, że wykonanie umowy nastąpiło w dacie przejęcia ich do załadunku przez armatora. W ocenie Zarządu opinia ta



potwierdza prawidłowość zakwalifikowania przychodów do roku 2015. Stąd, w ocenie Spółki przychody te zostały prawidłowo ujęte w roku 2015, co oddaje również faktyczną realizację umowy i zostało potwierdzone otrzymaniem zapłaty na wysłany towar w łącznej kwocie 17.595 tys. USD, o czym spółka informowała opinię publiczną w Raportach bieżących nr 7 i nr 11.

### Pozostałe przychody operacyjne

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Zysk netto ze zbycia:	78	-
- niefinansowych aktywów trwałych	78	-
- nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za aport w Bioenergii		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości odtworzeniowej	2 554	4 034
Otrzymane dotacje	236	58
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania		36
Naliczone kary i odszkodowania		1 104
Zwrot za reklamowane części		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	525	334
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>3 393</b>	<b>5 566</b>





**Pozostałe koszty operacyjne**

**URSUS**

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Strata netto ze zbycia:	-	18
- niefinansowych aktywów trwałych	-	18
- nieruchomości inwestycyjnych		
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	-
Koszt nieumorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	51	14
Strata z likwidacji zapasów	4	86
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym - koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane	658	311
Kary		
Różnice inwentaryzacyjne	747	
Zwroty dotacji		
Rezerwa urlopowa		2 498
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		
Inne	1 171	990
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 631</b>	<b>3 917</b>

**Przychody finansowe**

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Przychody z tytułu odsetek	257	58
- lokaty bankowe		
- należności	257	58
- inwestycje dostępne do sprzedaży		
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
- aktywa finansowe które utraciły wartość		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą	62	
- na korektach instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe		
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych		
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	-	12
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
- inne	-	12
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>319</b>	<b>70</b>

W 2011 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności w latach 2009-2011 w łącznej kwocie 1.677 tys. zł. Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało w roku 2011, 2012, 2013, 2014 i 2015 łącznie 1.304 tys. zł

W 2012 roku spółka obciążyła swoich kontrahentów odsetkami za nieterminowe zapłaty należności za rok 2012 w łącznej kwocie 1.069 tys. zł. Kwotę odsetek ujęto w przychodach finansowych. Ze wskazanej kwoty odsetek uregulowane zostało w roku 2012, 2013, 2014 i 2015 łącznie 1.004 tys. zł



Z nieuregulowanej części należności z lat 2009-2011 z tytułu odsetek zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 138 tys. zł, a kwota 235 tys. zł została spisana w straty. Z nieuregulowanej części należności z roku 2012 z tytułu odsetek zostały objęte odpisem aktualizującym na kwotę 28 tys. zł, a kwota 31 tys. zł została spisana w straty.

## Koszty finansowe

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	1 704	1 874
- z tytułu leasingu finansowego	216	108
- pozostałe	1 504	1 489
Razem koszty z tytułu odsetek	<u>3 424</u>	<u>3 471</u>
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	<u>3 424</u>	<u>3 471</u>
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	53
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)	-	53
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwa		
- straty na korektach instrumentów pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość godziwa		
- spadek wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Straty z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów i pasywów innych niż należności i zobowiązania handlowe	1 828	1 364
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)		
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych		
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrócenie dyskonta rezerw		
Odwrócenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Prowizje od kredytów i faktoringu	986	942
Pozostałe koszty finansowe	64	-
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<u><b>6 302</b></u>	<u><b>5 830</b></u>



## 19. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku przedstawiają się następująco:

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
<b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	(485)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(485)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	(2 251)	(87)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 251)	(87)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>(2 251)</b>	<b>(572)</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 oraz porównywalnie do dnia 31 grudnia 2014 roku przedstawia się następująco:

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 649	15 496
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>11 649</b>	<b>15 496</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 213	2 944
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(4 098)	(3 317)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 193	10 275
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(3 123)	(9 030)
Pozostałe		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	<b>6 621</b>	<b>13 424</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat</b>	<b>2 251</b>	<b>572</b>
Podatek bieżący	-	485
podatek odroczony	2 251	87
Efektywna stawka podatkowa	19,3%	3,7%



## Odroczony podatek dochodowy

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

W roku 2015 Spółka wykorzystwała z pozostałej części kwotę straty podatkowej w wysokości 6.620 tys. zł.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2015	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	184	34						218
Należności wątpliwe	725	166						891
Pozostałe zobowiązania finansowe	398	136						534
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Rezerwa na złe długi	1 898	(1 121)						777
Inne	-							-
	<u>3 205</u>	<u>(785)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 420</u>

## Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	4 191	(608)	-					3 583
Leasing finansowy	174	141	-					315
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 833	485						2 318
Inne	74	191						265
	<u>6 272</u>	<u>209</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 481</u>

## Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

Straty podatkowe	1 459	(1 258)						201
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>1 459</u>	<u>(1 258)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>201</u>

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(1 608)	(2 252)	-	-	-	-	-	(3 860)
-----------------------------------------------------	---------	---------	---	---	---	---	---	---------

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

**URSUS**

31.12.2014	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	197	(13)						184
Należności wątpliwe	1 441	(716)						725
Pozostałe zobowiązania finansowe	164	234						398
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Rezerwa na złe długi	1 048	850						1 898
Inne	-							-
	<u>2 850</u>	<u>355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 205</u>
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:</b>								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 182	1 009	-					4 191
Leasing finansowy	732	(558)	-					174
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruch. inwestyc. do wartości godziwej	2 499	(666)						1 833
Inne	147	(73)						74
	<u>6 560</u>	<u>(288)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 272</u>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:</b>								
Straty podatkowe	2 188	(729)						1 459
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>2 188</u>	<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 459</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(1 522)	(86)	-	-	-	-	-	(1 608)





**URSUS**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	-	-

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

**Podstawowy zysk na akcję**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk netto	9 398	14 924
Średnioważona liczba akcji zwykłych	54 180	41 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,36

**Rozwodniony zysk na akcję**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 398	14 924
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	54 180	41 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,36

**Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	9 398	14 924
Średnioważona liczba akcji zwykłych	54 180	41 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,36

**Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej**

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	9 398	14 924
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	54 180	41 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,17	0,36



## 22. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
Zadeklarowane i wypłacone w okresie		
Dywidendy z akcji zwykłych:		
dywidenda końcowa za 2014 w wysokości __ (2013: __)		
zaliczka na poczet dywidendy za rok 2015 w wysokości __ (2014: __)		
	<u>                    -</u>	<u>                    -</u>

## 23. Płatności w formie akcji

W roku 2015 w Spółce nie występowały płatności w formie akcji

## 24. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 6.891 tysięcy złotych (31.12.2014 – 3.442 tysiące złotych). Grunty i budynki wraz z nieruchomościami inwestycyjnymi o łącznej wartości bilansowej 58.962 tysiące złotych (31.12.2014r. – 46.685 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Spółka dokonała oceny aktywów trwałych na dzień bilansowy 31.12.2015r. pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. Na dzień 31.12.2015r. nie wystąpiła utrata wartości aktywów trwałych



31.12.2015

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>41 902</b>	<b>29 998</b>	<b>4 514</b>	<b>6 634</b>	<b>11 683</b>	<b>97 418</b>
korekta błęd							
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korekcie</b>	<b>2 687</b>	<b>41 902</b>	<b>29 998</b>	<b>4 514</b>	<b>6 634</b>	<b>11 683</b>	<b>97 418</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>18 356</b>	<b>12 513</b>	<b>245</b>	<b>1 747</b>	<b>21 865</b>	<b>54 726</b>
- zakup			12 513	245	1 747		14 505
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja		13 424					13 424
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						21 865	21 865
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.		4 931					4 931
- inne		1					1
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>8 419</b>	<b>356</b>	<b>13</b>	<b>31 210</b>	<b>40 001</b>
- sprzedaż			8 442	356			8 798
- likwidacja		3			13		16
- przyjęcie do środków trwałych						31 210	31 210
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne			(23)				(23)
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>60 255</b>	<b>34 092</b>	<b>4 403</b>	<b>8 368</b>	<b>2 338</b>	<b>112 143</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>7 345</b>	<b>20 020</b>	<b>2 753</b>	<b>4 490</b>	<b>-</b>	<b>34 608</b>
korekta błęd							
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korekcie</b>	<b>-</b>	<b>7 345</b>	<b>20 020</b>	<b>2 753</b>	<b>4 490</b>	<b>-</b>	<b>34 608</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>1 269</b>	<b>(2 578)</b>	<b>245</b>	<b>838</b>	<b>-</b>	<b>(226)</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		1 269	2 303	528	851		4 951
- sprzedaż środka trwałego			(4 904)	(283)	(13)		(5 200)
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne (zwiększenia)			23				23
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>8 614</b>	<b>17 442</b>	<b>2 998</b>	<b>5 328</b>	<b>-</b>	<b>34 382</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>34 557</b>	<b>9 978</b>	<b>1 761</b>	<b>2 144</b>	<b>11 683</b>	<b>62 810</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>51 641</b>	<b>16 650</b>	<b>1 405</b>	<b>3 040</b>	<b>2 338</b>	<b>77 761</b>



31.12.2014

<b>TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	<b>RAZEM</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>34 108</b>	<b>29 685</b>	<b>4 276</b>	<b>5 859</b>	<b>4 149</b>	<b>80 763</b>
korekta błędu							
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korekcie</b>	<b>2 687</b>	<b>34 108</b>	<b>29 685</b>	<b>4 276</b>	<b>5 859</b>	<b>4 149</b>	<b>80 763</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>7 827</b>	<b>854</b>	<b>618</b>	<b>945</b>	<b>12 964</b>	<b>23 208</b>
- zakup		5	661	618	945		2 229
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja		322	193				515
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						12 964	12 964
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.		7 500					7 500
- inne							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>33</b>	<b>541</b>	<b>380</b>	<b>169</b>	<b>5 430</b>	<b>6 553</b>
- sprzedaż			75	380			455
- likwidacja		33	466	-	169		668
- przyjęcie do środków trwałych						5 430	5 430
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>41 902</b>	<b>29 998</b>	<b>4 514</b>	<b>6 634</b>	<b>11 683</b>	<b>97 418</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>6 276</b>	<b>18 063</b>	<b>2 393</b>	<b>3 981</b>	<b>-</b>	<b>30 713</b>
korekta błędu							-
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korekcie</b>	<b>-</b>	<b>6 276</b>	<b>18 063</b>	<b>2 393</b>	<b>3 981</b>	<b>-</b>	<b>30 713</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>1 069</b>	<b>1 957</b>	<b>360</b>	<b>509</b>	<b>-</b>	<b>3 895</b>
- roczny odpis amortyzacyjny		1 078	2 474	541	673		4 766
- sprzedaż środka trwałego			(66)	(181)			(247)
- likwidacja środka trwałego		(9)	(471)	-	(164)		(644)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie			20				20
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne (zwiększenia)							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>7 345</b>	<b>20 020</b>	<b>2 753</b>	<b>4 490</b>	<b>-</b>	<b>34 608</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>zwiększenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego							-
<b>zmniejszenie(z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- wykorzystanie odpisu							-
- inne							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>27 832</b>	<b>11 622</b>	<b>1 882</b>	<b>1 878</b>	<b>4 149</b>	<b>50 050</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>2 687</b>	<b>34 557</b>	<b>9 978</b>	<b>1 761</b>	<b>2 144</b>	<b>11 683</b>	<b>62 810</b>



## 25. Aktywa trwale przeznaczonych do sprzedaży

Spółka posiada aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży o wartości bilansowej 30 tys. Spółka przewiduje cenę sprzedaży na poziomie wartości bilansowej tych aktywów.

## 26. Nieruchomości inwestycyjne

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>13 381</b>	<b>16 847</b>
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	(4 932)	(7 500)
- likwidacja		
- przeszacowanie do wartości godziwej	2 554	4 034
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- sprzedaż nieruchomości		
- różnice kursowe		
- przeznaczone do sprzedaży		
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>11 003</b>	<b>13 381</b>
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- amortyzacja za okres		
- odpis z tytułu utraty wartości		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego		
- sprzedaż nieruchomości		
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- inne (korekta umorzenia)	-	-
<b>Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>13 381</b>	<b>16 847</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>11 003</b>	<b>13 381</b>

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

Przychód uzyskany przez Spółkę z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych za rok 2015 wynosi 757 tys. zł. Za rok 2014 Spółka uzyskała przychody w wysokości 534 tys. Koszty bieżących napraw, dostawy mediów pokrywane są przez wynajmujących.

W dniu 31.08.2015r. Spółka dokonała transferu części nieruchomości inwestycyjnej do rzeczowego majątku trwałego na kwotę 4.931 tys. zł. Wartość godziwa części nieruchomości inwestycyjnej przeznaczonej do użytkowania na potrzeby prowadzonej działalności wyceniona została przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego na łączną kwotę 10.067 tys. zł w tym poniesione dodatkowe nakłady na dostosowanie nieruchomości do potrzeb działalności 5.128 tys. zł. Na podstawie przeprowadzonej wyceny, wykazano wzrost wartości nieruchomości inwestycyjnych o 2.554 tys. zł.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych dokonana przez niezależnego rzeczoznawcę oparta została na przyjętej metodzie porównawczej zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 września 2004 roku w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego. W przyjętej metodzie uwzględniono m.in. cel wyceny, rodzaj i położenie nieruchomości, przeznaczenie w planie miejscowym, stopień wyposażenia w urządzenia infrastruktury technicznej, stan jej zagospodarowania oraz dostępne dane o cenach, dochodach i cenach nieruchomości podobnych.

W roku 2015 Spółka nie zlecała odrębnych wycen na nieruchomości inwestycyjne.

Wartość godziwa pozostałej nieruchomości inwestycyjnej w Lublinie, została objęta kompleksową wyceną razem z innymi nieruchomościami będącymi własnością Spółki, a ich wartość godziwa została wyceniona na kwotę wyższą niż w roku 2014. Skutki wyceny nie zostały przyjęte do ksiąg roku 2015.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2015 r. zlokalizowanych w Opalenicy i Zakroczymiu zostały oszacowane przez Spółkę. Do wyceny nieruchomości w Zakroczymiu zastosowano podejście porównawcze wykorzystując





metodę korygowania ceny średniej. Do wyceny nieruchomości zlokalizowanej w Opalenicy zastosowano podejście metodą dochodową. Wartości godziwe ustalone na podstawie w/w metod wskazują, że nie utraciły one wartości w stosunku do roku 2014. Planowane jest zlecenie dokonania operatów szacunkowych przez rzeczoznawców majątkowych w roku 2016.

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii.

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

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

Hierarchię ustala się na podstawie najniższego poziomu danych wsadowych.

Lokalizacja nieruchomości	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa nieruchomości w bilansie na dzień 31.12.2015
Opalenica	0	0	1 162	1 162
Lublin	0	0	6 597	6 597
Grunty Zakroczym	0	0	1 789	1 789
PWUG Lublin	0	0	1 456	1 456
				<b>11 003</b>



## 27. Wartości niematerialne

31.12.2015

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne -w tym znak URSUS	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>6 903</b>	-	<b>961</b>	<b>2 463</b>	-	<b>8 154</b>	<b>18 480</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>2 037</b>	-	<b>50</b>	<b>596</b>	-	-	<b>2 683</b>
- zakup			568	97			665
- przekazania z prac rozwojowych	2 018						2 018
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	19		(518)	499			-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- wycena opcji put							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>8 940</b>	-	<b>1 011</b>	<b>3 059</b>	-	<b>8 154</b>	<b>21 163</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>4 792</b>	-	<b>716</b>	<b>1 711</b>	-	-	<b>7 219</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>1 037</b>	-	<b>121</b>	<b>263</b>	-	-	<b>1 421</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	1 037		121	263			1 421
- likwidacja							-
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>5 829</b>	-	<b>837</b>	<b>1 974</b>	-	-	<b>8 640</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 111</b>	-	<b>245</b>	<b>752</b>	-	<b>8 154</b>	<b>11 261</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>3 111</b>	-	<b>174</b>	<b>1 085</b>	-	<b>8 154</b>	<b>12 523</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku:

- patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 2 do 3 lat,



- aktywa wytworzone we własnym zakresie obejmują koszty prac rozwojowych amortyzowane przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat
- Znak towarowy URSUS nie był amortyzowany

W roku 2015 Spółka nie zlecała wykonania wyceny wartości znaku towarowego URSUS według wartości godziwej. Wycena wartości godziwej znaku została wykonana na dzień 31.12.2014 r. z datą wydania dokumentu 27.02.2015 r. z wykorzystaniem metody opłat licencyjnych i kapitalizacji zysków.

Spółka dokonała weryfikacji wyceny wartości godziwej znaku towarowego URSUS na dzień 31.12.2015 r. Przeanalizowano następujący zakres danych:

- 1) sprawozdania finansowe Spółki za lata 2012-2015,
- 2) strategię rozwoju Spółki, w tym prognozy finansowe na lata 2016-2020,
- 3) aktualne umowy handlowe,
- 4) realizowane projekty badawczo-rozwojowe,
- 5) inne dostępne dane finansowe: makroekonomiczne, rynku rolniczego na świecie i w kraju, pozycji konkurencyjności URSUS S.A. na krajowym rynku ciągników

Przeprowadzone badania w oparciu o metodę kapitalizacji zysków potwierdziły brak występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości posiadanego znaku towarowego. Zweryfikowane zostały założenia przyjęte do poprzedniej wyceny, w tym dane rynkowe i makroekonomiczne. W przyjętej przez niezależnego rzeczoznawcę wycenie wykorzystano prognozy finansowe dotyczące przyszłych przychodów ze sprzedaży oraz realizowanego zysku na sprzedaży w latach 2015-2019. Jednocześnie, po uwzględnieniu sytuacji Spółki na rynku oraz danych makroekonomicznych, stosownie do przyjętej metodologii wykorzystano stopę dyskontową na poziomie 2,5%. Zarówno plany finansowe jak i wykorzystana przy wycenie stopa dyskontowa nie uległy w roku 2015 zmianie. Spółka w 2015 roku podpisała znaczące kontrakty z Ethiopian Sugar Corporation (ESC) z Etiopii na kwotę 31 mln USD oraz The National Service Corporation Sole (SUMA JKT) z Tanzanii na kwotę 55 mln USD, których realizacja przypada na lata 2015-2016. Na rynku krajowym w 2015 r., pomimo spadku całkowitej liczby rejestracji nowych ciągników, URSUS zanotował wzrost udziału w rynku ciągników. Prognozy przychodów na rok 2015 i lata kolejne wskazują wzrost przychodów i zysków.

W związku z powyższym, w ocenie Spółki, w 2015 r. nie zaistniały przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości znaku marki URSUS i na dzień bilansowy 31.12.2015 r. zasadne jest wykazywanie tej pozycji w aktywach w bilansie na niezmiennym poziomie.

**URSUS**

31.12.2014

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne - w tym znak URSUS	RAZEM
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>6 101</b>	<b>-</b>	<b>870</b>	<b>2 251</b>	<b>-</b>	<b>8 154</b>	<b>17 375</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 076</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>212</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 379</b>
- zakup			91	212			303
- przekazania z prac rozwojowych	1 076						1 076
- przyjęcie z inwestycji							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji							-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej							-
- wycena opcji put							-
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>274</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>274</b>
- sprzedaż	274						274
- likwidacja							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>6 903</b>	<b>-</b>	<b>961</b>	<b>2 463</b>	<b>-</b>	<b>8 154</b>	<b>18 480</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>3 979</b>	<b>-</b>	<b>645</b>	<b>1 483</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 107</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>813</b>	<b>-</b>	<b>71</b>	<b>228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 112</b>
- amortyzacja (odpis roczny)	904		71	228			1 203
- likwidacja	(91)						(91)
- sprzedaż							-
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>4 792</b>	<b>-</b>	<b>716</b>	<b>1 711</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 219</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- <b>zwiększenie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
- <b>zmniejszenie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy							-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi							-
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>-</b>	<b>224</b>	<b>767</b>	<b>-</b>	<b>8 154</b>	<b>11 268</b>
<b>k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 111</b>	<b>-</b>	<b>244</b>	<b>751</b>	<b>-</b>	<b>8 154</b>	<b>11 261</b>



## 28. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2015 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

## 29. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.

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

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem, dlatego też wszystkie pochodne instrumenty finansowe zostały zaklasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Na dzień bilansowy Spółka posiadała jedną otwartą transakcję wymiany walut.

W dniu 8 grudnia 2015r. Spółka zawarła terminowa transakcję walutowa typu forward z mBankiem SA. na kwotę 1 mln EUR z kursem wymiany 4,3271 przypadającym na dzień 11 stycznia 2016 r.

### Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Instrumenty pochodne, w tym:	4 327	
-kontrakty forward EUR/PLN	4 327	
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne (pożyczka)	6 316	1 668
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>10 643</b>	<b>1 668</b>

## 31. Zapasy

Zapasy materiałów, wyrobów gotowych i produkcji w toku o wartości 71.463 tys. zł. stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych w 2015 roku



	31.12.2015	31.12.2014
<b>Materiały</b>	<b>66 442</b>	<b>70 117</b>
Według ceny nabycia	66 442	70 117
Odpis aktualizujący Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Towary</b>	<b>13 323</b>	<b>1 642</b>
Według ceny nabycia	13 323	1 642
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
<b>Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)</b>	<b>16 746</b>	<b>21 455</b>
<b>Produkty gotowe</b>	<b>11 154</b>	<b>10 449</b>
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	11 160	10 455
Odpis aktualizujący Według wartości netto możliwej do uzyskania	(6)	(6)
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>107 665</b>	<b>103 663</b>

	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia</b>	<b>6</b>	<b>6</b>





### 32. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>14 458</b>	<b>12 206</b>
należności z tytułu dostaw i usług	8 142	10 587
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	6 080	1 600
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe	236	19
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>136 045</b>	<b>93 683</b>
należności z tytułu dostaw i usług	119 202	80 031
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	15 225	13 145
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	863	177
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	755	330
- koszty prenumeraty czasopism	-	-
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	39	52
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z prowizji	679	
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- roczne opłaty z tytułu licencji		
- opłaty dotyczące GPW i KDPW		
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	37	278
<b>Należności brutto</b>	<b>150 503</b>	<b>105 889</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(4 692)</b>	<b>(3 845)</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>145 811</b>	<b>102 044</b>

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

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

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

W roku 2014 Spółka dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących należności trudno ściągalne z URSUS d o.o. w Bośni i Hercegowinie. Pomimo trudnej sytuacji i wysokim ryzyku związanym ze zwrotem ciągników lub uregulowaniem długu przez URSUS d o.o., Zarząd URSUS S.A. doprowadził do częściowego odzyskania należności w łącznej kwocie 4.169 tys. Należności



zostały rozliczone partią odebranych Spółce Ursus d o.o. ciągników. Na dzień 31.12.2014r. spółka URSUS S.A. nie posiadała udziałów w spółce URSUS d. o.o.

### 33. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 516	656
Lokaty krótkoterminowe		
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czek, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 516</b>	<b>656</b>

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
środki w PLN	1 407	610
środki w EUR	82	30
środki w USD	16	14
środki w innych walutach	11	2
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>1 516</b>	<b>656</b>

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 1.516 tysięcy złotych ( 31 grudnia 2014: 656 tysięcy złotych).

### 34. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

#### Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Grupy Kapitałowej na MSSF	<b>Razem</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	41 180	0	<b>41 180</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	54 180	0	<b>54 180</b>



KAPITAŁ ZAKŁADOWY									
Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	zwykłe			700 000	1	700	aport	27.06.1997	27.06.1997
B	zwykłe			400 000	1	400	gotówka	21.08.1998	21.08.1998
C	zwykłe			800 000	1	800	gotówka	17.06.1999	17.06.1999
D	zwykłe			600 000	1	600	gotówka	25.01.2000	25.01.2000
E	zwykłe			900 000	1	900	gotówka	21.12.2000	21.12.2000
F	zwykłe			320 000	1	320	gotówka	18.10.2001	18.10.2001
G	zwykłe			600 000	1	600	gotówka	07.08.2002	07.08.2002
H	zwykłe			360 000	1	360	gotówka	13.03.2003	13.03.2003
I	zwykłe			4 000 000	1	4 000	gotówka	11.01.2006	11.01.2006
J	zwykłe			6 000 000	1	6 000	gotówka	22.12.2006	22.12.2006
K	zwykłe			7 500 000	1	7 500	gotówka	08.01.2008	08.01.2009
N	zwykłe			4 000 000	1	4 000	gotówka	28.03.2013	28.03.2013
O	zwykłe			15 000 000	1	15 000	gotówka	31.01.2015	31.01.2015
P	zwykłe			4 100 000	1	4 100	gotówka	12.11.2015	12.11.2015
Q	zwykłe			8 900 000	1	8 900	gotówka	13.11.2015	13.11.2015
<b>Razem</b>				<b>54 180 000</b>		<b>54 180</b>			

#### Struktura kapitału zakładowego:

Nazwa podmiotu	Ilość akcji (szt.)	% udział w kapitale akcyjnym	Liczba głosów	% udział w ogólnej liczbie głosów
POL – MOT HOLDING S.A. z siedzibą w Warszawie i spółki zależne	24 629 000	45,46%	24 629 000	45,46%
Pozostali	29 551 000	54,54%	29 551 000	54,54%
<b>Razem:</b>	<b>54 180 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>54 180 000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Zarząd Emitenta

#### Emisja akcji serii P i Q

W dniu 7 października 2015 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu URSUS S.A. zostały podjęte:

- Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii P i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii P;
- Uchwała w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2. z prawem do objęcia Akcji Spółki Serii Q i pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych Serii 2;
- Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w celu przyznania Akcji Serii Q posiadaczom wyemitowanych przez Spółkę Warrantów Subskrypcyjnych serii 2, uprawniających do objęcia akcji Spółki serii Q;
- Uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego.

Uchwalone na podstawie uchwały nr 6/2015 podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 41.180.000 (czterdzieści jeden milionów sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 4.100.000 (cztery miliony sto tysięcy) złotych w drodze emisji 4.100.000 (cztery miliony stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii P o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 12 listopada 2015 r.

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki uchwalone na podstawie uchwały nr 9/2015 z kwoty 45.280.000 (czterdzieści pięć milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) złotych do kwoty 54.180.000 (pięćdziesiąt cztery miliony sto osiemdziesiąt tysięcy) złotych, tj. o kwotę 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) złotych, w drodze emisji 8.900.000 (osiem milionów dziewięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii Q o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 13 listopada 2015 r.



Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A. posiada 24.629.000 akcji, co stanowi 45,46% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 24.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 45,46% ogółu głosów.

## Wartość nominalna akcji

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

## Prawa akcjonariuszy

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

## Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	20 371	5 447
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)	(2 498)	
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	9 398	14 924
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>27 271</b>	<b>20 371</b>

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

## 35.Rezerwy

### Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>621</b>	-	-	<b>337</b>	<b>958</b>
zmiana zasad rachunkowości				2 498	2 498
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>621</b>	-	-	<b>2 835</b>	<b>3 456</b>
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	254			87	<b>341</b>
Wykorzystane	(158)				<b>(158)</b>
Rozwiązane					-
Korekta stopy dyskontowej					-
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>717</b>	-	-	<b>2 922</b>	<b>3 639</b>

<b>Struktura czasowa rezerw</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
część długoterminowa	617	154
część krótkoterminowa	3 022	3 302
<b>Razem rezerwy</b>	<b>3 639</b>	<b>3 456</b>



### Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie liczenie rezerw pracowniczych. Zmieniony został model liczenia rezerwy. W wyniku zmiany rezerwa na urlopy pracowników została obliczona jako iloraz średniego wynagrodzenia oraz liczby (w dniach) nie wykorzystanych urlopów na dzień bilansowy wszystkich pracowników tj. Zarządu, pracowników administracyjnych, oraz pracowników produkcyjnych. Rezerwa została skalkulowana przez aktuarium. W wyniku zmiany polityki rachunkowości Spółka zawiązała dodatkową rezerwę w kwocie 2.498 tys ujmując ją do 2014 roku..

## 36. Świadczenia pracownicze

### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Na dzień 1 stycznia	621	460
Utworzenie rezerwy	253	161
Koszty wypłaconych świadczeń		
Rozwiązanie rezerwy	158	
Zmiana składu grupy kapitałowej		
Na dzień 31 grudnia	716	621

Główne założenia przyjęte przez aktuarium na dzień bilansowy i zakładane w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Stopa dyskontowa (%)	2,80	3,00
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)		
Wskaźnik rotacji pracowników	5% rocznie	5% rocznie
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	0,5	0,5

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



### 37. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

<b>Długoterminowe kredyty i</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu	3 158	1 358
Kredyty w rachunku bieżącym	3 910	6 070
Kredyty bankowe	743	1 735
Pożyczki	12 839	6 680
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>20 650</b>	<b>15 843</b>

<b>Krótkoterminowe kredyty i</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 559	1 193
Kredyty w rachunku bieżącym	36 734	22 521
Kredyty bankowe	85 787	36 680
Pożyczki	6 773	13 320
Inne		
<b>Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>130 853</b>	<b>73 714</b>

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





Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Opis kredytu
			w walucie	w tys. PLN				
Bank Millennium S.A.	PLN	10 000 000 PLN	9 933 PLN	9 933 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2016-12-31	1. Hipoteka kaucyjna łączna do kwoty 57.137.000 PLN - KW OL10/00041258/5, OL10/00095687/4 i OL10/00097764/2 wraz z cesją praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę, 2. cesja wierzytelności z kontraktu	obrotowy w r.b.
	PLN	10 000 000 PLN	6 070 PLN	6 070 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2017-12-18		rewolwingowy
	PLN	12 000 000 PLN	6 087 PLN	6 087 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2016-12-15		rewolwingowy (VAT)
	PLN	5 000 000 PLN	4 848 PLN	4 848 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2016-12-15		rewolwingowy (VAT)
mBANK S.A.	PLN	11 000 000 PLN	2 579 EUR	10 990 PLN	PLN: WIBOR ON + marża banku	2016-11-18	1. Hipoteka łączna umowna do kwoty 25,5 mln PLN na nieruchomościach będących w użytkowaniu wieczystym Emitenta położonych w Lublinie oraz posiadanych na nich budynkach będących własnością Spółki KW LU11/00180343/9, 2. oświadczenie Emitenta o dobrowolnym poddaniu się egzekucji, 3. cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę. 4. weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową,	obrotowy w r.b. (wielowalutowy)
	EUR				EUR: LIBOR ON + marża banku			obrotowy
	PLN	3 000 000 PLN	3 000 PLN	3 000 PLN	PLN: WIBOR 1 M + marża banku			obrotowy
	EUR	600 000 EUR 600 000 EUR	600 EUR	2 557 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku			obrotowy
mBank S.A.	EUR	1 500 000 EUR	800 EUR	3 409 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku	2016-07-29	1. Hipoteka umowna łączna na nieruchomości w Lublinie KW nr LU11/00180343/9 oraz w Opalenicy KW Nr PO1N/00014427/2, PO1N/00017663/9, PO1N/00018940/2, PO1N/00018941/9, PO1N/00020140/1, PO1N/00020142/5 do kwoty 2.250.000 EUR	obrotowy
mBANK S.A.	EUR	4 000 000 EUR	1 617 EUR	6 892 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku	2017-11-17	1. hipoteka łączna umowna do kwoty 3.9 mln EUR KW Nr PO1N/00014427/2, PO1N/00017663/9, PO1N/00018940/2, PO1N/00018941/9, PO1N/00020140/1, PO1N/00020142/5. 2. zastaw rejestrowy na zapasach na podstawie umowy zastawniczej	odnawialny
mBANK S.A.	EUR	10 000 000 EUR	6 265 EUR	26 698 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku	2016-02-29	1. cesja wierzytelności z kontraktu z The Federal Democratic Republic of Ethiopia Sugar Corporation (ESC), 2. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową	obrotowy
mBank S.A.	PLN	3 304 027 PLN	1 735 PLN	1 735 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2017-09-30	1. hipoteka umowna na nieruchomości w Lublinie KW nr LU11/00180343/9 w kwocie 4.960.000 PLN 2. cesja praw z umowy ubezpieczeniowej nieruchomości, na których ustanowiono hipotekę.	inwestycyjny
mBANK S.A.	PLN	-	18 PLN	18 PLN		-	Karty płatnicze	karty płatnicze
Bank Millennium	PLN	-	32 PLN	32 PLN		-	Karty płatnicze	karty płatnicze
Bank HSBC Polska S.A.	PLN	-	10 PLN	10 PLN		-	Linia gwarancji i akredytyw	Linia gwarancji i akredytyw
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	EUR	1 500 000 EUR	0 PLN	0 PLN	EURIBOR 1M + marża banku	2017-06-30	1. Zastaw rejestrowy na zapasach importowanych silników, 2. Poręczenie POL-MOT Holding S.A., 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, 4. Pełnomocnictwo do rachunków	nieodnawialny
Bank Polska Kasa Opieki S.A.	PLN	65 000 000 PLN	19 764 PLN	19 764 PLN	WIBOR 1M + marża banku	2016-12-30	1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami prowadzonymi przez Bank, 2. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową,	nieodnawialny
	EUR		2 318 EUR	9 878 PLN				
	USD		426 USD	1 662 PLN				
Bank PKO BP S.A.	PLN	15 000 000 PLN	7 102 PLN	7 102 PLN	WIBOR 1M + marża banku	2016-10-06	1. Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki, których wartość wynosi minimum 20.000.000,00 zł, wraz z cesją z umowy ich ubezpieczenia; 2. Hipoteka umowna do kwoty 22.500.000 zł (KW nr LU11/00180343/9); 3. Weksel własny in blanco wraz z deklaracją	obrotowy w r.b.
	PLN		3 944 PLN	3 944 PLN	EURIBOR 1M + marża banku			odnawialny
	EUR		11 EUR	46 PLN	EURIBOR 1M + marża banku			odnawialny



Getin Noble Bank S.A.	PLN	2 000 000 PLN	1 999 PLN	1 999 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2016-03-29	1. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 2. Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bankowych Spółki w Getin Noble Bank S.A., 3. Poręczenia Pol-Mot Holding S.A. wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.	obrotowy w r.b.
Polski Bank Spółdzielczy w Ciechanowie	PLN	500 000 PLN	500 PLN	500 PLN	WIBOR 3M + marża banku	2015-12-31	1. Weksle in blanco z deklaracjami wekslowymi 2. Pełnomocnictwo do rachunku 3. Hipoteka do kwoty 750 tys. zł na nieruchomości należącej do Pol-Mot Holding S.A., KW nr WA1M/00424929/0 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości 5. cesje wierzytelności z 3 umów najmu.	obrotowy

127 174 PLN

Podmiot finansujący	Waluta pożyczki	Wielkość kredytu/limitu	Stan na dzień	Warunki oprocentowania	Data spłaty	Zabezpieczenia	Cel
			w tys. PLN				
Agencja Rozwoju Przemysłu S.A.	PLN	20 000 000 PLN	14 180 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2018-10-31	Hipoteka na nieruchomości położonej w Biedaszkach Małych w gminie Kętrzyn, objętej księgą wieczystą Nr OL1K/00012743/6, zastawy rejestrowe na zapasach Emitenta zlokalizowanych w siedzibie Spółki w Lublinie oraz oddziałach Spółki w Opalenicy, Dobrym Mieście i Biedaszkach Małych, zastaw rejestrowy na prawie z rejestracji znaków towarowych URSUS tj. numer prawa ochronnego 260749, 241814, 241813, 241812, 54394, 56476, 47098, przelew praw z umów ubezpieczenia majątku objętego	pożyczka
mLeasing sp. z o.o.	PLN	2 269 350 PLN	1 724 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-07-30	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 4. pełnomocnictwo do rachunku wraz z blokadą środków	pożyczka
mLeasing sp. z o.o.	PLN	1 878 302 PLN	1 447 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-08-11	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, 4. pełnomocnictwo do rachunku wraz z blokadą środków	pożyczka
SG Equipment Leasing P	PLN	1 440 750 PLN	1 090 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-04-05	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. blokada środków na rachunku	pożyczka
SG Equipment Leasing P	PLN	510 647 PLN	388 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-04-05	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. blokada środków na rachunku	pożyczka
SG Equipment Leasing P	PLN	100 598 PLN	76 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-04-05	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. blokada środków na rachunku	pożyczka
Idea Leasing Polska S.A. sp. k.	PLN	115 362 PLN	92 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-07-15	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka
Idea Leasing Polska S.A. sp. k.	PLN	339 480 PLN	330 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-09-15	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka
Idea Leasing Polska S.A. sp. k.	PLN	37 392 PLN	29 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-07-15	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka
Idea Leasing Polska S.A. sp. k.	PLN	47 847 PLN	38 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-07-15	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka
Idea Leasing Polska S.A. sp. k.	PLN	101 967 PLN	82 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-07-15	1. weksel in blanco z deklaracją wekslową, 2. zastaw rejestrowy, 3. cesja praw z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	PLN	135 977 PLN	136 PLN	WIBOR 1 M + marża banku	2020-11-30	1. zastaw rejestrowy, 2. cesja z polisy ubezpieczeniowej	pożyczka

19 611 PLN

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

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



	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<b>Wartość nominalna minimalnych opłat</b>		
W okresie 1 roku	1 762	1 265
W okresie od 1 do 5 lat	3 454	1 443
<b>Razem</b>		
<b>zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe</b>	5 216	2 708
<b>na óle</b>		
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	499	128
Wycena leasingów w walutach	11	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>		
W okresie 1 roku	1 559	1 193
W okresie od 1 do 5 lat	3 158	1 358
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat</b>	4 717	2 551

Informacje na temat umów leasingu operacyjnego zostały szczegółowo opisane w pkt.14 Sprawozdania z działalności Zarządu Spółki URSUS S.A.



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

	31.12.2015	31.12.2014
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 500</b>	<b>4 289</b>
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	7 500	4 289
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 500</b>	<b>4 289</b>
	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych</b>	<b>3 688</b>	<b>2 792</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 073	2 792
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	1 615	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych</b>	<b>69 307</b>	<b>100 833</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 053	66 238
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 416	1 809
zobowiązania z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe		
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy zaliczki otrzymane	6 870	6 549
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		
inne zobowiązania niefinansowe	1 468	4 308
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	500	21 929
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>72 995</b>	<b>103 625</b>
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>80 495</b>	<b>107 914</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-45-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-2 miesięcznym terminem płatności.

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



### 39. Dotacje rządowe

<b>Dotacje otrzymane do aktywów</b>						
	Stan dotacji rządowych na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie 01.01.15-31.12.2015	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Stan dotacji rządowych na 31.12.2015
<b>Cel dotacji</b>						
dotacja do AT PHARE	2		(2)			-
dotacja PORPW	2 826	4 420	(229)			7 017
dotacja POIG	329				(65)	264
	-					-
	-					-
	-					-
<b>Razem</b>	<b>3 157</b>	<b>4 420</b>	<b>(231)</b>	<b>-</b>	<b>(65)</b>	<b>7 281</b>

Dotacje zostały szczegółowo opisane w pkt 19 Sprawozdania z działalności Zarządu Spółki URSUS S.A.

### 40. Zobowiązania i należności warunkowe

<b>Inne zobowiązania warunkowe</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty leasingu dla Bioenergii	877	606
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych PLN	1 624	6 496
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych <b>USD</b> wg kursu z dnia 31.12.2015	11 965	
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim		
Poręczenie spłaty gwarancji bankowych		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
<b>Pozostałe zobowiązania warunkowe</b>		
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>14 466</b>	<b>7 102</b>

Spółka udzieliła poręczenia umów leasingu spółce Bioenergia Invest . Dwie umowy zostały zawarte z PKO Leasing S.A.i jedna z Kredyt Lease. Umowy dotyczą linii do brykietowania oraz elementów składowych do linii. Całość zobowiązania z odsetkami na dzień 31.12.2015 wynosi 877 tys. zł.

Informacje na temat umów zobowiązań warunkowych zostały szczegółowo opisane w pkt.15 Sprawozdania z działalności Zarządu Spółki URSUS S.A.

#### Należności warunkowe

Nie występują.

#### Zobowiązania inwestycyjne

Spółka planuje ponieść w 2016 roku nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie ok. 23.356 tys. zł. Kwota ta przeznaczone będzie na zakup nowych maszyn i urządzeń, oprzyrządowania i modernizację budynków. Ponadto zaplanowano nakłady na badania i rozwój w kwocie ok. 10.669 oraz informatyzację spółki w kwocie ok. 805 tys.zł.

#### Sprawy sądowe

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



postępowań dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

#### Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka udzieliła gwarancji:

Podmiot finansujący	Cel	Waluta	Wielkość kredytu/limitu w tys.	Data spłaty	
mBank S.A.	Gwarancja	PLN	1 624	2016-04-30	Zarząd Transportu Miejskiego w Lublinie
mBank S.A.	Gwarancja	USD	3 067	2016-08-13	Ethiopian Sugar Corporation

Udzielone gwarancje zostały szczegółowo opisane w pkt.15 Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki

#### Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 41. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2015 - 31.12.2015			
<b>Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe
- jednostkom stowaryszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	20 008	426	
<b>Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym</b>	20 008	426	-
01.01.2015 - 31.12.2015			
<b>Zakup pochodzący od jednostek powiązanych</b>	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowaryszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	17 423	15 636	
<b>Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych</b>	17 423	15 636	-



<b>Należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	13 400	11 245
<b>Razem należności od podmiotów powiązanych</b>	<b>13 400</b>	<b>11 245</b>

<b>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	3 688	2 792
<b>Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</b>	<b>3 688</b>	<b>2 792</b>

W 2015 roku nie były zawarte umowy z jednostkami zależnymi, z których wynikałby obowiązek zapewnienia wsparcia finansowego.

W dniu 21.03.2016 r. Spółka zadeklarowała chęć pomocy kapitałowej dla spółki Bioenergia Invest S.A. z siedzibą w Warszawie w przypadku wystąpienia zagrożenia kontynuacji jej działalności oraz płynności finansowej.

List wsparcia wystawiony przez URSUS S.A. zawiera deklarację potencjalnego udzielenia odpowiedniej pomocy finansowej, która zapewni kontynuację działalności spółki zależnej w okresie co najmniej roku od daty wystawienia Listu.

#### 42. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 778	4 139
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	100	65
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>5 878</b>	<b>4 204</b>

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

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Zarząd	3 263	1 334
Rada Nadzorcza	201	181
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
<b>Razem</b>	<b>3 464</b>	<b>1 515</b>

#### 43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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





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

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

## Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

01.01.2015 - 31.12.2015							
Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 559	1 046	895	734	484		4 717
Obligacje ___%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>1 559</b>	<b>1 046</b>	<b>895</b>	<b>734</b>	<b>484</b>	<b>-</b>	<b>4 717</b>
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 516						1 516
Kredyty w rachunku bieżącym	36 734	3 910					40 644
Pożyczki na kwotę 19.611 tys. zł	6 773	5 899	5 221	1 095	623		19 611
Kredyt bankowy na kwotę 1.735 tys.zł.	992	743					1 735
Kredyt bankowy na kwotę 5.557 tys.zł.	5 557						5 557
Kredyt bankowy na kwotę 6.892 tys.zł.	6 892						6 892
Kredyt bankowy na kwotę 26.698 tys.zł.	26 698						26 698
Kredyt bankowy na kwotę 6.087 tys.zł.	6 087						6 087
Kredyt bankowy na kwotę 4.848 tys.zł.	4 848						4 848
Kredyt bankowy na kwotę 3.409 tys.zł.	3 409						3 409
Kredyt bankowy na kwotę 31.304 tys.zł.	31 304						31 304
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (_____ USD)*							-
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>130 810</b>	<b>10 552</b>	<b>5 221</b>	<b>1 095</b>	<b>623</b>	<b>-</b>	<b>148 301</b>



01.01.2014 - 31.12.2014

<b>Oprocentowanie stałe</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 193	828	347	183			2 551
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
<b>Razem</b>	<b>1 193</b>	<b>828</b>	<b>347</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 551</b>
<b>Oprocentowanie zmienne</b>	<b>&lt;1rok</b>	<b>1-2 lat</b>	<b>2-3 lat</b>	<b>3-4 lat</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Ogółem</b>
Aktywa gotówkowe	656						656
Kredyty w rachunku bieżącym	22 521	6 070					28 591
Pożyczka na kwot 20.000 tys. zł	13 320	6 680					20 000
Kredyt bankowy na kwotę 2.726 tys.zł.	991	1 735					2 726
Kredyt bankowy na kwotę 5.557 tys.zł.	5 557						5 557
Kredyt bankowy na kwotę 7.833 tys.zł.	7 833						7 833
Kredyt bankowy na kwotę 13.288 tys.zł.	13 288						13 288
Kredyt bankowy na kwotę 5.820 tys.zł.	5 820						5 820
Kredyt bankowy na kwotę 3.190 tys.zł.	3 190						3 190
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>73 177</b>	<b>14 485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>87 662</b>

## Ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r., należności w walucie wynosiły 93.441 tys.zł., co stanowiło 76,18% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2014 r. wartości te wynosiły odpowiednio 51.655 tys. zł. i 59,53%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. składały się:

należności w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 81.423 tys. zł  
 należności w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 11.347 tys. zł  
 pozostałe należności walutowe (po przeliczeniu na zł) 671 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. zobowiązania w walucie wynosiły 9.143 tys. zł., co stanowiło 15,46% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2014 r. wartości te wynosiły odpowiednio 11.538 tys. zł. i 16,71%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. składały się:

zobowiązania w USD w kwocie (po przeliczeniu na zł) 69 tys. zł  
 zobowiązania w EUR w kwocie (po przeliczeniu na zł) 9.074 tys. zł  
 pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł

## Inne ryzyko cenowe



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

## Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

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

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM: (+/-)
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 30%	- 30%	+ 8%	- 8%	
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR					
		+75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
		+ 75 pb w GBP	- 75 pb w GBP					
		+ 75 pb w USD	- 75 pb w USD					
<b>Aktywa finansowe</b>								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	1 516	15	-15	32	-32	0	0	47
Należności z odbiorcami (waluta)	122 652	993	-993	28 032	-28 032	0	0	29 025
Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
<b>Zobowiązania finansowe</b>								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 125	1 313	-1 313	18 640	-18 640	0	0	19 952
Kredyty bankowe i pożyczki	146 785	785	-785	10 257	-10 257	0	0	11 041
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	4 718	45	-45	282	-282	0	0	327
<b>RAZEM:</b>	<b>334 795</b>	<b>3 150</b>	<b>-3 150</b>	<b>57 243</b>	<b>-57 243</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>60 392</b>

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

USD = 4 tys. ; PLN = 16 tys. (PLN/USD na 31.12.2015= 3,9011)

EUR = 19 tys.; PLN = 82 tys. (PLN/EUR na 31.12.2015 = 4,2615)

GBP = 1,2 tys.; PLN = 7 tys. (PLN/GBP na 31.12.2015 = 5,7862)

SEK = 3,1 tys.; PLN = 1,4 tys. (PLN/SEK na 31.12.2015 = 0,4646)

PLN = 1 407 tys.

Razem 1 516 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

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

**Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR:** +/- [ 82 tys. PLN x 0,75% ] = 1 tys. PLN

**Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w GBP:** +/- [ 7 tys. PLN x 0,75% ] = 0 tys. PLN

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

**Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN:** +/- [ 1 409 tys. PLN x 1% ] = 14 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [ 4 tys. USD x 3,9011 x 30% ] = 5 tys. PLN



Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [ 19 tys. EUR x 4,2615 x 30% ]= 25 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany GBP do PLN: +/- [ 1,2 tys. GBP x 5,7862 x 30% ]= 2 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: +/- [ 3,1 tys. SEK x 0,4646 x 30% ]= 0 tys. PLN

## 2. Należności obejmują:

USD = 20.872 tys.; PLN= 81.423 tys. (PLN/USD na 31.12.2015 = 3,9011)

EUR = 2.663 tys.; PLN = 11.347 tys. (PLN/EUR na 31.12.2015 = 4,2615)

SEK = 1 439 tys.; PLN = 668 tys. (PLN/SEK na 31.12.2015 = 0,4646)

GBP = 0,57 tys.; PLN = 3,3 tys. (PLN/GBP na 31.12.2015 = 5,7862)

PLN = 35 525 tys.

Razem: 128 966 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [20.872 tys. USD x 3,9011 x 30% ]= 24.427 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [ 2.663 tys. EUR x 4,2616 x 30% ]= 3.404 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany SEK do PLN: +/- [ 1.439 tys. SEK x 0,4646x 30% ]= 201 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany GBP do PLN: +/- [ 0,57 tys. GBP x 5,7862 x 30% ]= 1 tys. PLN

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

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

## 5. Zobowiązania obejmują:

EUR = 2 129 tys.; PLN = 9 074 tys. (PLN/EUR na 31.12.2015 = 4,2615)

USD = 18 tys.; PLN = 69 tys. (PLN/USD na 31.12.2015 = 3,9011)

PLN = 49.981 tys.

Razem: 59.125 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [ 2.129 tys. EUR x 4,2615 x 30% ]= 2.722 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [ 18 tys. USD x 3,9011 x 30% ]= 21 tys. PLN

## 6. Kredyty obejmują

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 84.653 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [84.653 tys. PLN x 1 %] = 847 tys. PLN

Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wyrażony w EUR w wysokości 14.190 tys. EUR

Wrażliwość na zmianę o +/- 75 pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [14.190 tys. EUR x 4,2615 x 0,75%] = 454 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [14.190 tys. EUR x 4,2615 x 30%] = 18.141 tys. PLN

Kredyty oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wyrażony w USD w wysokości 426 tys. USD

Wrażliwość na zmianę o +/- 75 pb rynkowych stóp procentowych w USD: +/- [426 tys. USD x 3,9011 x 0,75%] = 12 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany USD do PLN: +/- [426 tys. USD x 3,9011 x 30%] = 499 tys. PLN

Powyżej ustalone wartości zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

EUR = 220 tys.; PLN = 939 tys. (PLN/EUR na 31.12.2015 = 4,2615)

PLN = 3 778 tys.

Razem: 4.718 tys. PLN



Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany EUR do PLN: +/- [220 tys. EUR x 4,2615 x 30%] = 282 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 75pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/- [939 tys. PLN x 0,75%] = 7 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [3 778 tys. PLN x 1%] = 38 tys. PLN

## Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 145.811 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

01.01.2015 - 31.12.2015			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	122 652	109 321	5 085	2 729	1 026	943	3 548
Pozostałe należności	23 159	23 159					

01.01.2014 - 31.12.2014			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	86 773	70 917	6 714	2 385	2 932	1 946	1 879
Pozostałe należności	14 941	14 941					

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

## Ryzyko związane z płynnością

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

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



## Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

01.01.2015 - 31.12.2015		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	59 126	37 010	18 644	2 245	573	654
Kredyty i pożyczki	146 785	5 317	37 737	34 943	51 296	17 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 717	162	258	397	742	3 158
<b>Razem</b>	<b>210 628</b>	<b>42 489</b>	<b>56 639</b>	<b>37 585</b>	<b>52 611</b>	<b>21 304</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	654					654
Kredyty i pożyczki	10 552	5 221	1 095	623		17 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 046	895	734	484		3 158
<b>Razem</b>	<b>12 252</b>	<b>6 116</b>	<b>1 829</b>	<b>1 107</b>	<b>-</b>	<b>21 304</b>

01.01.2014 - 31.12.2014		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 030	40 851	25 099	2 174	187	719
Kredyty i pożyczki	87 006	4 897	12 527	11 951	43 146	14 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 551	95	192	290	616	1 358
<b>Razem</b>	<b>158 587</b>	<b>45 843</b>	<b>37 818</b>	<b>14 415</b>	<b>43 949</b>	<b>16 562</b>

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	719					719
Kredyty i pożyczki	14 485	-	-	-		14 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	828	347	183	-		1 358
<b>Razem</b>	<b>16 032</b>	<b>347</b>	<b>183</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 562</b>

## Zabezpieczenia ustanowione przez spółkę - wartość godziwa

	31.12.2015	Warunki zabezpieczenia	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	97 232		97 619	
- aktywa finansowe				
- pozostałe	71 463		52 370	
<b>Razem</b>	<b>168 695</b>		<b>149 989</b>	

## Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych

	31.12.2015	31.12.2014
- kredyty bankowe	2 282	-
- pożyczki	400	-
- pozostałe		
<b>Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych</b>	<b>2 682</b>	<b>-</b>

## 44. Zarządzanie kapitałem

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

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

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



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

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Kapitał własny	138 793	100 445
Minus: wartości niematerialne	(12 523)	(11 261)
<b>Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>77 761</b>	<b>62 810</b>
<b>Suma bilansowa</b>	<b>380 911</b>	<b>305 632</b>
<b>Wskaźnik kapitału własnego</b>	0,20	0,21
Zysk z działalności operacyjnej	17 632	21 256
Plus: amortyzacja	6 372	5 970
<b>EBIDTA</b>	<b>24 004</b>	<b>27 226</b>
<b>Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania</b>	<b>151 503</b>	<b>89 557</b>
<b>Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA</b>	0,16	0,30

## 45. Instrumenty finansowe

### Aktywa finansowe

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 761	7 074
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	147 327	102 700
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<b>169 088</b>	<b>109 774</b>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Pozostałe aktywa finansowe	21 761	7 074
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	145 811	102 044
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 516	656
	<b>169 088</b>	<b>109 774</b>

**Zobowiązania finansowe**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	73	(53)
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	231 425	175 596
Umowy gwarancji finansowych		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego		
Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym		
	<u>231 498</u>	<u>175 543</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 492	14 485
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	79 995	85 985
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	129 293	72 521
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 717	2 551
	<u>231 498</u>	<u>175 543</u>

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Kontrakty walutowe - niezabezpieczone	-	
Kontrakty walutowe - zabezpieczone	-	
Wbudowane instrumenty pochodne	-	
Aktywa dostępne do sprzedaży	-	
Akcje i udziały		
Dłużne papiery wartościowe	-	

**Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	73	(53)
Walutowe kontrakty terminowe - zabezpieczone	-	
Kontrakty forward	-	
Swapy	-	
Walutowe kontrakty terminowe - niezabezpieczone	-	
Wbudowane instrumenty pochodne	-	

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



**URSUS**

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(38 863)	(77 057)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(38 863)</b>	<b>(77 057)</b>
	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(14 776)	42 056
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	3 474	1 947
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(11 302)</b>	<b>44 003</b>
	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	3 690	199
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(3 612)	(217)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>78</b>	<b>(18)</b>
	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	57 409	23 208
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		-
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	(4 931)	(7 500)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	3 474	(4 003)
Korekty	(36 737)	194
<b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>19 215</b>	<b>11 899</b>



## 46. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2015 i 2014 roku kształtowało się następująco:

	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Administracja	200	144
Dział sprzedaży	39	34
Pion produkcji	350	380
Pozostali	111	119
<b>Razem</b>	<b>705</b>	<b>682</b>

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

Uchwałą nr 139/2015 z dnia 22 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała na audytora firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355

W dniu 18 lipca 2015r. z wybranym podmiotem została zawarta umowa, która objęła swym zakresem przegląd sprawozdania finansowego Emitenta za I półrocze 2015 i badanie sprawozdania finansowego rok 2015. Wysokość wynagrodzenia wynikającego z powyższej umowy wynosi 85.000 zł netto.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez firmę BDO Sp.z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 3355. Łączny koszt badania wyniósł 85.000 zł. netto.

## 47. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

8 stycznia 2016 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 31 stycznia 2016 r. Pana Wojciecha Zachorowskiego z funkcji Członka Zarządu URSUS S.A. (uchwała nr 160/2016). Przyczyną odwołania było desygnowanie Pana Wojciecha Zachorowskiego na inne odpowiedzialne stanowisko w grupie kapitałowej POL-MOT Holding.

W dniu 28 stycznia 2016 r. Spółka zawarła z Panią Edytą Lewandowską umowę sprzedaży udziałów w spółce URSUS sp. z o.o., na podstawie której dokonała sprzedaży 50 udziałów w spółce URSUS sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 zł, stanowiących 100% udziałów w kapitale ww. spółki, za łączną cenę 5.000 zł. Zgodnie z zawartą umową, własność udziałów przeszła na kupującego w dniu zawarcia powyższej umowy.

W dniu 17 marca 2016 r. Spółka podpisała aneks do umowy, na mocy którego URSUS S.A. dostarczy do Ethiopian Sugar Corporation dodatkową partię przedmiotu umowy, obejmującą 27 ciągników, 54 przyczepy do transportu trzciny cukrowej oraz części zamienne, o łącznej wartości 5.021.476,45 dolarów amerykańskich.

Lublin, dnia 21 marca 2016 roku

..... Karol Zarajczyk	..... Jan Wielgus	..... Marek Włodarczyk	..... Abdullah Akkus
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu