



Since 1893

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRUPY KAPITAŁOWEJ URSUS
za rok 2015
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

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



Lublin, 21 marca 2016r.

SPIS TREŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
5. INFORMACJE OGÓLNE	8
6. SKŁAD GRUPY.....	9
7. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.....	10
8. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
10. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
11. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	11
12. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	11
13. KOREKTA BŁĘDU.....	11
14. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	12
15. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH ..	16
16. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
17. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	24
18. PRZYCHODY I KOSZTY.....	28
19. PODATEK DOCHODOWY.....	34
20. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	37
21. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	37
22. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	39
23. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	39
24. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	42
25. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	44
26. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	47
27. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	47
28. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	47
29. ZAPASY	48



30. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	49
31. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	50
32. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	50
33. UDZIAŁY MNIEJSZOŚCI	52
34. REZERWY	53
35. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	53
36. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	54
37. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	58
38. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE.....	59
39. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	60
40. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	61
41. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	62
42. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	68
43. INSTRUMENTY FINANSOWE	69
44. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	71
45. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	72
46. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	72



1. SKONSOLIDOWANE 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
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18	324 427	236 204
Koszt własny sprzedaży	18	(255 412)	(193 235)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		69 015	42 969
Koszty sprzedaży	18	(32 097)	(9 730)
Koszty ogólnego zarządu	18	(21 377)	(17 282)
Pozostałe przychody operacyjne	18	1 076	1 838
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych	18	2 592	4 034
Pozostałe koszty operacyjne	18	(3 106)	(3 975)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		16 103	17 854
Przychody finansowe	18	321	70
Koszty finansowe	18	(6 517)	(6 031)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 907	11 893
Podatek dochodowy	19	(2 188)	(564)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 719	11 329
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		7 719	11 329
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
Inne dochody całkowite netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		7 719	11 329
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 719	11 329
Akcjonariuszom mniejszościowym		(335)	(402)
		7 384	10 927
Całkowity dochód ogółem przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		7 719	11 329
Akcjonariuszom mniejszościowym		(335)	(402)
		7 384	10 927

Lublin, dn. 21.03.2016r.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
		w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe		112 359	100 880
Rzeczowe aktywa trwałe	23	83 460	68 968
Nieruchomości inwestycyjne	24	12 869	15 007
Wartość firmy	26	422	422
Pozostałe wartości niematerialne	25	12 532	11 266
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	19	2 952	5 213
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe		125	5
Pozostałe aktywa (udziały)		-	
Aktywa obrotowe		257 039	209 874
Zapasy	29	112 078	103 749
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	30	143 143	105 390
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	1 568	656
Należności z tytułu podatku dochodowego		219	
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		31	79
SUMA AKTYWÓW		369 398	310 754

Lublin, dn. 21.03.2016r.

PASYWA		Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
		w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny	32	122 163	97 348
Wyemitowany kapitał akcyjny		54 180	41 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		57 342	38 894
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji			
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)			
Zyski zatrzymane	32	10 641	17 274
		122 163	97 348
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		120 213	95 063
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym		1 950	2 285
Zobowiązania długoterminowe		36 173	27 275
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	36	17 492	14 485
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	3 705	1 372
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczony	34	6 859	6 975
Rezerwy długoterminowe	34	617	154
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania	37	7 500	4 289
Zobowiązania krótkoterminowe		211 062	186 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37	74 274	84 056
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	36	130 535	74 019
Pozostałe zobowiązania finansowe	36	1 780	1 887
Bieżące zobowiązania podatkowe			485
Rezerwy krótkoterminowe	34	3 022	3 371
Przychody przyszłych okresów		1 450	22 313
Pozostałe zobowiązania			
		211 062	186 131
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem		247 235	213 406
SUMA PASYWÓW		369 398	310 754



3. SKONSOLIDOWANE 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
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		7 719	13 827
Korekty o pozycje:		(56 617)	(42 565)
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metoda praw własności			
Zyski/ straty akcjonariuszy mniejszościowych			
Amortyzacja	18	6 860	6 480
Odsetki i dywidendy, netto		3 048	3 037
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		(96)	(121)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(33 615)	(74 496)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(8 815)	(40 733)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		(11 664)	42 336
Zmiana stanu rezerw		2 498	(297)
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		415	1 587
Podatek dochodowy zapłacony		219	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(15 662)	19 614
Pozostałe		195	28
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(48 898)	(28 738)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		1 226	477
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		19 309	11 955
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	-
Splata udzielonych pożyczek		1 592	
Udzielenie pożyczek		5 500	1 600
Pozostałe		(4)	(44)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(35 022)	(13 122)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		32 279	30 000
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 305	2 365
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		147 338	40 997
Splata pożyczek/kredytów		87 601	23 631
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		3 053	3 056
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego			
Pozostałe		(826)	(594)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		84 832	41 351
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		912	(509)
Różnice kursowe netto			(7)
Środki pieniężne na początek okresu		656	1 172
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	31	1 568	656

w tym: środki o ograniczonej możliwości dysponowania

70

167

Lublin, dn. 21.03.2016r.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Udziały niekontrolujące	Razem kapitał własny
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	-	3 679	2 266	56 613
Inne korekty				(19)	421	402
Na dzień 1 stycznia 2014 roku po korekcie	26 180	24 488	-	3 679	2 266	57 015
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności						-
Zysk lub (strata) roku				13 827	(402)	13 425
Emisja akcji	-	-				-
Koszty emisji akcji						-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji						-
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)						-
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000					15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406				14 406
Rejestracja kapitału w KRS			-			-
Wyplata dywidendy				-		-
Podatek odroczoney				-		-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	41 180	38 894	-	17 487	2 285	99 846
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	41 180	38 894	-	17 487	2 285	99 846
zmiana zasad rachunkowości				(2 498)		(2 498)
Na dzień 1 stycznia 2015 roku po korekcie	41 180	38 894	-	17 487	2 285	97 348
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności						-
Zysk lub (strata) roku				7 719	(335)	7 384
Emisja akcji	13 000					13 000
Koszty emisji akcji						-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji						-
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)						-
Pozostałe kapitały rezerwowe				(12 067)	(1 950)	(14 017)
Podwyższenie kapitału akcyjnego						-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		18 448				18 448
Rejestracja kapitału w KRS			-			-
Wyplata dywidendy				-		-
Podatek odroczoney				-		-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych						-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	54 180	57 342	-	22 708	1 950	122 163

Lublin, dn. 21.03.2016r.

Dodatkowe noty objaśniające

5. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa URSUS („Grupa”) składa się ze spółki dominującej URSUS SA (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) i jej spółek zależnych Bioenergia Invest S.A., URSUS ZACHÓD Sp. z o.o., URSUS BUS S.A., OBR MOTO Lublin Sp. z o.o. i Ursus Sp. z o.o. (w Grupie do dnia 18 stycznia 2016).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

URSUS SA („Spółka dominująca”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 24 czerwca 1997 roku. Siedziba Spółki dominującej mieści się w Lublinie przy ul. Frezerów 7.

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działania Spółki dominującej jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

6. Skład Grupy

W skład Grupy na 31.12.2015 wchodziły URSUS SA oraz następujące spółki zależne:

	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 maszyn rolniczych	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-rozwojowa	100	100	60
5.	Ursus Sp. z o.o.	Lublin	prod.maszyn dla rolnictwa	100	100	5

Na dzień 31.12.2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki dominującej 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 wartości. 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.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w oparciu o MSR 8 pkt 8, który zezwala na odstąpienie od zasad zawartych w MSSF w sytuacji, gdy skutek odstąpienia od ich zastosowania nie jest istotny, nie objęto konsolidacją Ursus sp. z o.o., URSUS BUS S.A., OBR MOTO Lublin Sp. z o.o.

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



	Spółka 3	Spółka 4
Suma bilansowa na 31.12.2015	108	362
Udział procentowy w sumie bilansowej jednostki dominującej (w %)	0,0002	0,0009
Przychody za okres 01.01.2015-31.12.2015	1	0
Udział procentowy w przychodach jednostki dominującej (w %)	0	0
Aktywa netto na 31.12.2015	74	18
Wynik finansowy za okres 01.01.2015-31.12.2015	-25	5

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%
Razem:	54 180 000	100,00%	54 180 000	100,00%

Źródło: Zarząd Emitenta

7. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień 31.12.2015 roku wchodził:

Karol Zarajczyk – Prezes Zarządu od 05.11.2013 r.
 Abdullah Akkus – Członek Zarządu od 01.03.2014 r.
 Jan Wielgus – Członek Zarządu od 30.06.2008 r.
 Wojciech Zachorowski – Członek Zarządu od 01.07.2011 r.
 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 wchodził :

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane 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 jednostki otrzymają informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, to skutki tych zdarzeń Grupa ujmie w księgach tego roku obrotowego, w którym je otrzymała.

9. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

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

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

10. Oświadczenie o zgodności

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

11. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2015 roku Spółka dominująca dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie liczenie rezerw pracowniczych. Zmieniony został model liczenia rezerwy. W wyniku zmiany rezerwa na urlopy pracowników została obliczona jako ilorz średniego wynagrodzenia oraz liczby (w dniach) nie wykorzystanych urlopow na dzień bilansowy wszystkich pracowników tj. Zarządu, pracowników administracyjnych, oraz pracowników produkcyjnych. Rezerwa została skalkulowana przez aktuariusza. 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 błędu

W roku 2015 Grupa nie dokonywała korekty błędu.

14. Nowe standardy i interpretacje.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego 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 Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 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 Grupy, 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 definicje „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 Grupy.

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

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

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 Grupy.

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

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy 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 pomiędzy 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 Grupy.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa 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 zastosuje 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 rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

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

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

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

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. Grupa 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. Grupa 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 Grupy.

- **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 Grupy.

- **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 Grupy.

- **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 Grupy.

- **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 stosuje 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 stosuje 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 Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- 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. Grupa 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.

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

- 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.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- 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

Profesjonalny osąd

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

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

Niepewność szacunków

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

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
30	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Ryzyko niespłacenia należności
19	Podatek dochodowy	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
35	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe – 2,8% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 0,5% rocznie
36	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu
23, 25	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

16. Istotne zasady rachunkowości

16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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



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

16.3. Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2015	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

16.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdanego do użytkowania oraz powiększoną o koszty finansowania zewnętrznego do momentu oddania środka trwałego do użytkowania. 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 użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

Investycje 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 użytkowania.

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

16.5. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia po oddaniu środka trwałego do 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 grupy staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowy majątek trwały* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie. Gdy Grupa kończy budowę lub wytworzenie nieruchomości inwestycyjnej, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

16.7. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

16.8. Wartości niematerialne

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

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

Kryteria kapitalizacji:

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

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

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

16.9. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

16.10. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Grupa klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

16.11. Aktywa finansowe

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

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

16.12. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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

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

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

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

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

16.13. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do

aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

16.14. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

16.15. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

16.16. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

16.17. Zobowiązania finansowe

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

16.18. Zapasy

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

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

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

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

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „koszt własny

sprzedaży". Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

16.19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

16.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

16.21. Kapitał własny

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

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 Grupy.

16.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

16.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

16.24. Rezerwy

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



dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

16.25. Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

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

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

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

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

16.26. Przychody

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

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

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

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

Przy ujemowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenie usług

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

Dywidendy

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

Dotacje rządowe

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

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujemowana 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 ujemowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

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

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

Podatek dochodowy

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

Rezerwa na podatek odroczony ujemowana 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 ujemowane 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 ujemowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów



zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

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

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

Zysk netto na akcję

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

17. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

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

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

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



01.01.2015-31.12.2015	Działalność kontynuowana					Wylączenia	Działalność ogółem	
	Dywizja Produkcji w Dobrym Mieście	Dywizja Produkcji w Opalenicy	Dywizja Produkcji w Lublinie	Bioenergia Invest	URSUS Zachód			Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	66 090	40 754	215 634	5 321	2 584	330 383	(5 956)	324 427
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-		
Sprzedaż między segmentami						-		-
Przychody segmentu ogółem	66 090	40 754	215 634	5 321	2 584	330 383	(5 956)	324 427
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(51 342)	(29 387)	(172 814)	(4 709)	(2 598)	(260 850)	5 438	(255 412)
Koszt własny sprzedaży między segmentami						-		-
Koszty segmentu ogółem	(51 342)	(29 387)	(172 814)	(4 709)	(2 598)	(263 448)	5 438	(255 412)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	14 748	11 367	42 820	612	(14)	69 533	(518)	69 015
Koszty sprzedaży	(5 455)	(4 171)	(22 462)	-	(9)	(32 097)	-	(32 097)
Koszty ogólnego zarządu	(4 994)	(3 196)	(11 786)	(1 186)	(214)	(21 377)		(21 377)
Zysk (strata) operacyjny segmentu*	4 299	3 999	8 572	(574)	(237)	16 059	(518)	15 541
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	113	191	458	(195)	(5)	562	-	562
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						16 621	17	16 103
Przychodu z tytułu odsetek						257		257
Koszty z tytułu odsetek						(3 614)		(3 614)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(2 839)		(2 839)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						10 425	17	10 442
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(2 185)	(3)	(2 188)
Podatek dochodowy								
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						8 240	(3)	7 719
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	77 010	12 425	230 083	10 588	6 676	336 782		336 782
Aktywa nieprzypisane						32 616	-	32 616
Aktywa ogółem	77 010	12 425	230 083	10 588	6 676	369 398	-	369 398
Zobowiązania segmentu	11 703	3 239	48 049	5 410	7 009	75 410	-	75 410
Zobowiązania nieprzypisane						171 825		171 825
Kapitały własne						122 163		122 163
Zobowiązania i kapitały ogółem	11 703	3 239	48 049	5 410		369 398	-	369 398
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
rzeczowe aktywa trwałe	5 073	266	13 629		95	19 063	-	19 063
wartości niematerialne	1 179		1 717	4	7	2 907	-	2 907
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



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	Bioenergia Invest			Razem
Przychody								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	42 859		22 075	159 132	12 481	236 547	(343)	236 204
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów						-		-
Sprzedaż między segmentami						-		-
Przychody segmentu ogółem	42 859	-	22 075	159 132	12 481	236 547	(343)	236 204
Koszty								
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(42 204)		(17 728)	(121 895)	(11 772)	(193 599)	364	(193 235)
Koszt własny sprzedaży między segmentami						-		-
Koszty segmentu ogółem	(42 204)	-	(17 728)	(121 895)	(11 772)	(205 371)	364	(193 235)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu								
	654	-	4 347	37 237	709	42 948	21	42 969
Koszty sprzedaży	(2 545)		(1 012)	(5 532)	(641)	(9 730)	-	(9 730)
Koszty ogólnego zarządu	(3 369)		(2 887)	(9 785)	(1 241)	(17 282)		(17 282)
Zysk (strata) operacyjny segmentu*	(5 259)	-	448	21 921	(1 173)	15 936	21	15 957
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	1 369		188	2 590	248	4 395	-	4 395
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi						20 331	21	20 352
Przychodu z tytułu odsetek						58		58
Koszty z tytułu odsetek						(3 652)		(3 652)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto						(2 367)		(2 367)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych						14 370	21	14 391
Zysk (strata) przed opodatkowaniem						(562)	(2)	(564)
Podatek dochodowy								
Zysk (strata) netto za rok obrotowy						13 808	(2)	13 827
Aktywa i zobowiązania								
Aktywa segmentu	68 598	-	12 431	168 035	15 521	264 585		264 585
Aktywa nieprzypisane						46 169	-	46 169
Aktywa ogółem	68 598	-	12 431	168 035	15 521	310 754	-	310 754
Zobowiązania segmentu	9 300	-	926	28 177	11 659	50 062	-	50 062
Zobowiązania nieprzypisane						160 846		160 846
Kapitały własne						99 846		99 846
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 300	-	926	28 177		310 754	-	310 754
Pozostałe informacje dotyczące segmentu								
Nakłady inwestycyjne:								
rzeczowe aktywa trwałe	125	-	570	9 217		9 912	-	9 912
wartości niematerialne	-	-	-	2 310		2 310	-	2 310
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 960	-	706	1 100		4 766	-	4 766
Amortyzacja wartości niematerialnych	327	-	21	856		1 204	-	1 204
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości inwestycyjnych						-	-	-
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	Wyłączenia	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	131 834	35 983	162 565	(5 956)	324 427
Przychody segmentu ogółem	131 834	35 983	162 565	-	324 427
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(118 449)	(31 143)	(111 259)	5 438	(255 412)
Koszty segmentu ogółem	(118 449)	(31 143)	(111 259)	-	(255 412)
Zysk (strata) segmentu	13 386	4 841	51 306	-	69 015
01.01.2014-31.12.2014					
01.01.2014-31.12.2014	Polska	Unia	Poza Unię	Wyłączenia	Razem
Przychody					
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	113 692	35 885	86 970	(343)	236 204
Przychody segmentu ogółem	113 692	35 885	86 970	-	236 204
Koszty					
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(101 644)	(31 419)	(60 537)	364	(193 235)
Koszty segmentu ogółem	(101 644)	(31 419)	(60 537)	-	(193 235)
Zysk (strata) segmentu	12 049	4 466	26 433	-	42 969



18. Przychody i koszty

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	283 503	193 940
Przychody ze sprzedaży usług	11 064	8 906
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29 860	33 358
	<u>324 427</u>	<u>236 204</u>
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>324 427</u>	<u>236 204</u>

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.



	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	6 860		6 480
Koszty świadczeń pracowniczych	46 656		35 489
Zużycie materiałów i energii	196 511		138 919
Usługi obce	30 127		15 369
Podatki i opłaty	3 338		3 029
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	323		303
Koszty prac badawczych i rozwojowych			
Pozostałe koszty, w tym	8 068		401
- odpisy aktualizujące wartość zapasów			
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-		-
- odpisy aktualizujące wartość należności	1 086		740
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	-	172	-
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-	805	-
- inne koszty działalności operacyjnej			
Razem koszty rodzajowe	291 883		199 990

Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	-	3 382	-	3 011
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym		20 166		20 268
- 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 (+)		32 097		9 730
Koszty ogólnego zarządu (+)		21 377		17 282
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)		235 246		172 967
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu		303 004		214 726

	01.01.2015 - 31.12.2015		01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń (+)	34 608		28 474
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	12 048		7 015
Przychody z działalności socjalnej (-)			
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)			
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)			
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)			
Nagrody z zysku netto (+)			
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)			
Razem koszty świadczeń pracowniczych	46 656		35 489

**Pozostałe przychody operacyjne**

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk netto ze zbycia:	96	139
- niefinansowych aktywów trwałych	96	139
- nieruchomości inwestycyjnych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 592	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	744	501
Razem pozostałe przychody operacyjne	3 668	5 872

**Pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
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 nie generujących przychodu z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane	658	311
Kary	-	-
Różnice inwentaryzacyjne	747	
Zwroty dotacji		
Rezerwa urlopową		2 498
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie	-	-
Inne	1 646	1 048
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 106	3 975

Przychody finansowe

	<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>	<u>01.01.2014 - 31.12.2014</u>
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:		
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
- inne	2	12
Przychody finansowe ogółem	<u>321</u>	<u>70</u>

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	1 821	1 958
- z tytułu leasingu finansowego	278	188
- pozostałe	1 515	1 506
Razem koszty z tytułu odsetek	<u>3 614</u>	<u>3 652</u>
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	<u>3 614</u>	<u>3 652</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	1 384
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	1 008	942
Pozostałe koszty finansowe	67	-
Koszty finansowe ogółem	<u>6 517</u>	<u>6 031</u>

19. Podatek dochodowy

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	-	(485)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(485)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(2 188)	(79)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(2 188)	(79)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(2 188)	(564)

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 907	14 391
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	9 907	14 391
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	1 882	2 734
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	3 082	8 035
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(2 397)	(5 613)
Pozostałe		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	6 494	13 496
Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat	2 188	564
Podatek bieżący	-	485
podatek odroczony	2 188	79
Efektywna stawka podatkowa	22,1%	3,9%

Odroczony podatek dochodowy

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

W roku 2015 Spółka dominująca 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	Wyłączenia	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	216	34						250
Należności wątpliwe	1 076	166						1 242
Pozostałe zobowiązania finansowe	398	136						534
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji								-
Rezerwa na złe długi	1 898	(1 121)						777
Inne	167	(320)				0	102	(50)
	<u>3 755</u>	<u>(1 105)</u>	-	-	-	0	102	<u>2 753</u>

Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:

Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	4 191	(722)	-					3 469
Leasing finansowy	670	141	-					811
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	1 977	341						2 318
Inne	137	124						261
	<u>6 975</u>	<u>(116)</u>	-	-	-	-	-	<u>6 859</u>

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

Straty podatkowe	1 459	(1 258)						201
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe	(1)						(1)	(2)
	<u>1 458</u>	<u>(1 258)</u>	-	-	-	-	(1)	<u>199</u>

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(1 762)	(2 247)	-	-	-	0	101	(3 907)
---	---------	---------	---	---	---	---	-----	---------

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

31.12.2014	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Wyłączenia	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	229	(13)						216
Należności wątpliwe	1 792	(716)						1 076
Pozostałe zobowiązania finansowe	164	234						398
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji								-
Rezerwa na złe długi	1 048	850						1 898
Inne	91	76				0		167
	<u>3 324</u>	<u>431</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>0</u>	<u>-</u>	<u>3 755</u>
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	3 182	1 009	-					4 191
Leasing finansowy	1 228	(558)	-					670
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 643	(666)						1 977
Inne	144	(7)						137
	<u>7 197</u>	<u>(222)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 975</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:								
Straty podatkowe	2 188	(729)						1 459
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe							(1)	(1)
	<u>2 188</u>	<u>(729)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1)</u>	<u>1 458</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(1 686)	(76)	-	-	-	0	(1)	(1 762)

20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

	31.12.2015	31.12.2014
Środki trwale wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom	4	5
Środki pieniężne	70	48
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	(128)	(109)
Saldo po skompensowaniu	(54)	(56)
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	772	731

21. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 719	13 827
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	7 719	13 827
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 719	13 827
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	54 180	41 180
Wpływ rozwodnienia: Prawa poboru do akcji Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	54 180	41 180



	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
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		
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto	7 719	13 827
Średnioważona liczba akcji zwykłych	54 180	41 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,14	0,34
Rozwodniony zysk na akcję		
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 719	13 827
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	54 180	41 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,14	0,34
Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto z działalności kontynuowanej	7 719	13 827
Średnioważona liczba akcji zwykłych	54 180	41 180
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	0,14	0,34
Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej		
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	7 384	13 425
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	54 180	41 180
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	0,14	0,33

22. Płatności w formie akcji

W roku 2015 w Grupie nie występowały płatności w formie akcji



23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W 2015 roku nie wypłacano dywidend.

24. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych przez Grupę na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 8.124 tysięcy złotych (31.12.2014 – 6.308 tysięcy złotych). Grunty i budynki wraz z nieruchomościami inwestycyjnymi o łącznej wartości bilansowej 60.828 tysięcy złotych (31.12.2014r. – 48.310 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych.

Grupa 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

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Wyłączenia	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 889	41 902	38 848	4 715	6 653	12 107	(446)	106 668
b) zwiększenia (z tytułu)	-	18 356	13 504	246	1 792	21 869	(13)	55 754
- zakup			12 564	246	1 792	4		14 606
- 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			996					996
- koszty finansowania zewnętrznego								-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.		4 931						4 931
- inne		1	(56)				(13)	(68)
c) zmniejszenia (z tytułu)	202	3	9 871	356	15	31 210	-	41 657
- sprzedaż			9 894	356	2			10 252
- likwidacja		3		-	13			16
- przyjęcie do środków trwałych						31 210		31 210
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej								-
- darowizny								-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości	202							202
- inne			(23)					(23)
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 687	60 255	42 481	4 605	8 430	2 766	(459)	120 765
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	7 345	23 101	2 934	4 393	-	(73)	37 700
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	1 269	(2 748)	269	845	-	(30)	(395)
- roczny odpis amortyzacyjny		1 269	2 774	552	860			5 455
- sprzedaż środka trwałego			(5 562)	(283)	(15)			(5 860)
- likwidacja środka trwałego								-
- darowizna środka trwałego								-
- reklasyfikacja do innej kategorii								-
- inne (zmniejszenia)								-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie								-
- przesunięcie do nieruchomości inwestyc.								-
- inne (zwiększenia)			40				30	70
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	8 614	20 353	3 203	5 238	-	(103)	37 305
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- utworzenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości odniesionych w ciężar wyniku finansowego								-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż środka trwałego								-
- likwidacja środka trwałego								-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy								-
- wykorzystanie odpisu								-
- inne								-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	2 889	34 557	15 747	1 781	2 260	12 107	(373)	68 968
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 687	51 641	22 128	1 402	3 192	2 766	(356)	83 460

31.12.2014

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

25. Aktywa trwale przeznaczonych do sprzedaży

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

26. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2015	31.12.2014
Wartość brutto na początek okresu	15 007	18 473
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	(4 730)	(7 500)
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- przeznaczone do sprzedaży		
- różnice kursowe		
- przeszacowanie do wartości godziwej	2 592	4 034
Wartość brutto na koniec okresu	12 869	15 007
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-
- amortyzacja za okres		
- odpis z tytułu utraty wartości		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	-	-
- sprzedaż nieruchomości		
- likwidacja		
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- inne (korekta umorzenia)		
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto na początek okresu	15 007	18 473
Wartość netto na koniec okresu	12 869	15 007

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 dominującą z tytułu dzierżawy nieruchomości inwestycyjnych za rok 2015 wynosi 757 tys. zł. Za rok 2014 Spółka dominująca 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 dominująca 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.

Spółka Bioenergia Invest S.A. dokonała aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych na dzień 31.12.2015r. dla nieruchomości zlokalizowanych w Mircze i Perespa. Wartości godziwe ustalone przez rzeczoznawców majątkowych, wskazują na wzrost wartości nieruchomości w Mircze i Perespa w roku 2015 w stosunku do roku 2013/2014r.

Skutki wyceny zostały przyjęte do ksiąg roku 2015, a wpływ aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych na wynik wyniósł 38 tys. zł.

Pozostały wzrost wartości wynika z przeniesienia wartości gruntów zaewidencjonowanych na środkach trwałych na wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 202 tys zł.

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

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
Mircze			946	946
Perespa			920	920
				12 869

27. Ści niematerialne

31.12.2015

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp. w	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne - znak URSUS	Wyłączenia	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	6 902	-	961	2 472	-	8 154	-	18 488
b) zwiększenia (z tytułu)	2 037	-	50	603	-	-	-	2 690
- zakup			568	104				672
- 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								-
- inne zwiększenie (Bioenergia)								-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż								-
- likwidacja								-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	8 939	-	1 011	3 075	-	8 154	-	21 178
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	4 792	-	716	1 714	-	-	-	7 222
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 037	-	121	266	-	-	-	1 424
- amortyzacja (odpis roczny)	1 037		121	266				1 424
- likwidacja								-
- sprzedaż								-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5 829	-	837	1 980	-	-	-	8 646
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
- inne (umorzenie Bioenergia)								-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości - odniesione na wynik finansowy								-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu	2 110	-	244	757	-	8 154	-	11 266
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 110	-	173	1 094	-	8 154	-	12 532



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 dominująca nie zlecała wykonania wycena 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.



31.12.2014r.

ZMIANY WARTOŚCI NIE MATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty za zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Na bycie koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości nie materialne - znak URSUS	Wyłączenia	RAZEM
a) wartość brutto wartości nie materialnych na początek okresu	6 100	-	870	2 254	-	8 154	-	17 377
b) zwiększenia (z tytułu)	1 076	-	91	218	-	-	-	1 385
- zakup			91	218				309
- przekazania z prac rozwojowych	1 076							1 076
- przyjęcie z inwestycji								-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
- koszty finansowania zewnętrznego								-
- nakłady na wartości nie materialne w trakcie realizacji								-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej								-
- inne zwiększenie (Bioenergia)								-
c) zmniejszenia (z tytułu)	274	-	-	-	-	-	-	274
- sprzedaż	274							274
- likwidacja								-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
d) wartość brutto wartości nie materialnych na koniec okresu	6 902	-	961	2 472	-	8 154	-	18 488
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	3 979	-	645	1 485	-	-	-	6 109
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	813	-	71	229	-	-	-	1 113
- amortyzacja (odpis roczny)	904		71	229				1 204
- likwidacja	(91)							(91)
- sprzedaż								-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 792	-	716	1 714	-	-	-	7 222
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
- inne (umorzenie Bioenergia)								-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
- odwołanie odpisów z tytułu trwałej utruty wartości - odniesione na wynik finansowy								-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi								-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości nie materialnych na początek okresu	2 121	-	224	768	-	8 154	-	11 268
k) wartość netto wartości nie materialnych na koniec okresu	2 110	-	244	757	-	8 154	-	11 266

28. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2015 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

Wartość firmy z konsolidacji

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość bilansowa wartości firmy z konsolidacji		
Spółka Bioenergia Invest	422	422
Spółka B		
Razem wartość bilansowa	422	422

W trakcie 2015 i 2014 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy z konsolidacji:

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość firmy z konsolidacji na początek okresu	422	422
Zwiększenia wartości firmy z konsolidacji w wyniku nabycia		
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej		
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu dokonanych odpisów		
Zmniejszenia wartości firmy z tytułu sprzedaży		
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	422	422

Wartość bilansowa wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość bilansowa wartości firmy	422	422
Spółka Bioenergia Invest	422	422
Spółka B		
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Spółka A		
Spółka B		
Wartość bilansowa innych wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania	422	422

29. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

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

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

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

Na dzień bilansowy Spółka dominująca posiadała jedną otwartą transakcję wymiany walut.

W dniu 8 grudnia 2015r. Spółka zawarła terminową transakcję walutową 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)**

	31.12.2015	31.12.2014
Instrumenty pochodne, w tym:	4 327	
-kontrakty forward EUR/PLN	4 327	
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne	5 810	5
Razem pozostałe aktywa finansowe	10 137	5

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
Materiały	67 999	70 165
Według ceny nabycia	67 999	70 165
Odpis aktualizujący		
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	16 179	1 680
Według ceny nabycia	16 179	1 680
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	16 746	21 455
Produkty gotowe	11 154	10 449
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	11 160	10 455
Odpis aktualizujący	(6)	(6)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	112 078	103 749

	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	205	205
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)		
Odpisy aktualizujące zapasy Bioenergii		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	205	205

32. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych	7 610	12 093
należności z tytułu dostaw i usług	1 800	10 493
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	5 810	1 600
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe	-	-
Należności od pozostałych jednostek	141 923	98 446
należności z tytułu dostaw i usług	123 502	84 070
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	16 629	13 683
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	941	206
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	851	487
- koszty prenumeraty czasopism	-	-
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	57	62
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu	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		139
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	115	286
Należności brutto	149 533	110 539
Odpis aktualizujący należności	(6 390)	(5 149)
Należności ogółem (netto)	143 143	105 390

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

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

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

W roku 2014 Spółka dokonała 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 :

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 568	656
Lokaty krótkoterminowe		
Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia – transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 568	656

	31.12.2015	31.12.2014
środki w PLN	1 459	610
środki w EUR	82	30
środki w USD	16	14
środki w innych walutach	11	2
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 568	656

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

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 1.568 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 dominującej.

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

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

Struktura kapitału zakładowego:

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

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 (czterech milionów sto tysięcy) złotych w drodze emisji 4.100.000 (czterech milionów 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

Zyski zatrzymane	31.12.2015	31.12.2014
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	3 257	6 347
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	7 384	13 425
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		
Razem zyski zatrzymane	10 641	19 772

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. Udziały mniejszości

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Na dzień 1 stycznia		
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne		
Likwidacja spółki ...		
Nabycie akcji spółki ...		
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych		
Udział mniejszości w wyniku jednostek zależnych	(335)	(402)
Na dzień 31 grudnia	(335)	(402)

36. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	621	0	50	355	1 027
zmiana zasad rachunkowości				2 498	2 498
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	621	0	50	2 853	3 525
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku	254			87	341
Wykorzystane	(158)		(50)	(29)	(237)
Rozwiązane					-
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	717	0	-	2 911	3 629

Struktura czasowa rezerw	31.12.2015	31.12.2014
część długoterminowa	617	154
część krótkoterminowa	3 012	3 371
Razem rezerwy	3 629	3 525

Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw na prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

Spółka dominująca dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie liczenia rezerw pracowniczych. Zmieniony został model liczenia rezerwy. W wyniku zmiany rezerwa na urlopy pracowników została obliczona jako iloczyn 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..

37. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Grupa wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę 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:



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

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:

	31.12.2015	31.12.2014
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 w Spółce dominującej, od dnia 01.01.2014r świadczenia pracownicze wypłacane są wyłącznie do wysokości regulowanych przepisami Kodeksu Pracy.

38. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe kredyty i	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 705	1 372
Kredyty w rachunku bieżącym	3 910	6 070
Kredyty bankowe	743	1 735
Pożyczki otrzymane	12 839	6 680
Inne		
Razem kredyty i pożyczki	<u>21 197</u>	<u>15 857</u>

Krótkoterminowe kredyty i	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z	1 780	1 887
Kredyty w rachunku bieżącym	38 130	24 019
Kredyty bankowe	85 787	36 680
Pożyczki otrzymane	6 619	13 320
Inne	4	4
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<u>132 320</u>	<u>75 910</u>

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	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			
mBANK S.A.	PLN	11 000 000 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 posiadowanych 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				2 579 EUR			10 990 PLN	EUR: LIBOR ON + marża banku
	PLN	3 000 000 PLN	3 000 PLN	3 000 PLN	PLN: WIBOR 1 M + marża banku				obrotowy
	EUR	600 000 EUR	600 EUR	2 557 PLN	EUR: EURIBOR 1M + marża banku				
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 nr 05/007/12 z dn.20.04.2012- 4.031.200 PLN. 3. Weksel in blanco. 4. Cesja na rzecz Banku wierzytelności należnych z tytułu umowy z Getin Noble Bank S.A. o świadczenie usług faktoringowych nr DFA/0001/U/2014 w kwocie 17.900.00 PLN na podstawie umowy o cesję z dnia 29.04.2014 z późn zm.	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 wekslową, 4. Poręczenie udzielone przez POL-MOT Holding S.A. 5. zastawu rejestrowego na zapasach nabytych przy wykorzystaniu akredytyw otwartych w PKO BP S.A.	obrotowy w r.b.	
	PLN		3 944 PLN	3 944 PLN					
	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 WAIM/00424929/0 4. Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości 5. cesje wierzytelności z 3 umów najmu.	obrotowy	
BS DOŁHOBYCZÓW	PLN	1 500		1 396 PLN		0,07	28.06.2016	Pełnomocnictwo do rachunku, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności przypadająca od GDF SUEZ, hipoteka łączna umowna w wysokości 1 mln ustanowiona dla różnych wierzytelności jednego kredytobiorcy do KW nr ZA1H/00073125/5, KW ZA1H/00073553/4 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Hrubieszowie oraz KW ZA1T/00071485/3 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Tomaszowie Lubelskim	Kredyt w rachunku bieżącym

128 570

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 OLIK.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 zastawami rejestrowymi oraz hipoteką na rzecz ARP S.A., poręczenie spółki POL-MOT Holding S.A. z siedzibą w Warszawie wraz z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.	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 F	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 F	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 F	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



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

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	2 046	1 830
W okresie od 1 do 5 lat	4 119	1 484
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 165	3 314
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	721	230
Wycena leasingów w walutach	11	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 779	1 887
W okresie od 1 do 5 lat	3 665	1 372
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	5 444	3 259

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

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

	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 500	4 289
inne zobowiązania		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	7 500	4 289
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 500	4 289
	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	3 738	2 964
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 123	2 964
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	1 615	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	71 986	103 405
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 597	68 325
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 442	1 832
zobowiązania z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe		
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	6 988	6 624
zaliczki otrzymane		
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		
inne zobowiązania	1 509	4 311
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	1 450	22 313
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	75 724	106 369
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	83 224	110 658

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.

Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	31.12.2015	31.12.2014
Instrumenty pochodne, w tym:	4 327	
-kontrakty forward EUR/PLN	4 327	
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Pozostałe		
Razem inne zobowiązania finansowe	4 327	-

40. Dotacje rządowe

Dotacje otrzymane do aktywów						
	Stan dotacji rządowych na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie 01.01.2015-31.12.2015	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
Cel dotacji						
dotacja do AT PHARE		2	(2)			-
dotacja PORPW	2 826	4 420	(229)			7 017
dotacja POIG	329				(65)	264
	-					-
	-					-
Razem	3 157	4 420	(231)	-	(65)	7 281

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

41. Zobowiązania i należności warunkowe

Zobowiązania warunkowe

Inne zobowiązania warunkowe	31.12.2015	31.12.2014
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 USD 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		
Pozostałe zobowiązania warunkowe		
Razem zobowiązania warunkowe	14 466	7 102

Spółka dominująca 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.

Należności warunkowe

Nie występują.

Zobowiązania inwestycyjne

Spółka dominująca 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

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

Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka dominująca 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 Grupy Kapitałowej URSUS S.A.

Rozliczenia podatkowe

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

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

42. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2015 - 31.12.2015			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe
- jednostkom stowaryszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	14 236	483	
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	14 236	483	-

01.01.2015 - 31.12.2015

Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakup towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	17 581	15 595	23
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	17 581	15 595	23

Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2015	31.12.2014
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	6 552	11 003
Razem należności od podmiotów powiązanych	6 552	11 003

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2015	31.12.2014
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	3 738	2 792
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	3 738	2 792

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.

43. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	5 902	4 344
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	100	65
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze	6 002	4 409



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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zarząd	3 387	1 539
Rada Nadzorcza	201	181
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Razem	3 588	1 720

44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

Grupa posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione w informacji dodatkowej. Z uwagi na to, że Grupa posiadała, w okresie sprawozdawczym zarówno aktywa jak i zobowiązania oprocentowane według stopy zmiennej (co równoważyło ryzyko) oraz na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Grupa nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

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

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



01.01.2015 - 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	1 779	1 553	895	734	484		5 444
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	1 779	1 553	895	734	484	-	5 444
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 568						1 568
Kredyty w rachunku bieżącym	38 070	3 910					41 980
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							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy __% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	132 198	10 552	5 221	1 095	623	-	149 689

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

Ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. należności w walucie wynosiły 60.828 tys. zł., co stanowiło 78,58% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2014 r. wartości te wynosiły odpowiednio 51.655 tys. zł. i 57,77%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2015r. 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) 672 tys. zł

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 r. zobowiązania w walucie wynosiły 8.124 tys. zł., co stanowiło 15,06% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2013 r. wartości te wynosiły odpowiednio 11.358 tys. zł. i 16,18%. 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) 11.345 tys. zł
 pozostałe zobowiązania walutowe (po przeliczeniu na zł) 0 tys. zł

Inne ryzyko cenowe

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

Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

	Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM:
			+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN					
			+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR	+ 30%	- 30%	+ 8%	- 8%	(+/-)
			+ 75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
			+ 75 pb w GBP	- 75 pb w GBP					
			+ 75 pb w USD	- 75 pb w USD					
A.	Aktywa finansowe								
1.	Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	1 568	15	-15	32	-32	0	0	48
2.	Należności z odbiorcami (waluta)	118 912	956	-956	28 032	-28 032	0	0	28 988
3.	Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
B.	Zobowiązania finansowe								
4.	Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0	0	0	0	0	0
5.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 720	1 325	-1 325	18 640	-18 640	0	0	19 965
6.	Kredyty bankowe i pożyczki	148 027	785	-785	10 257	-10 257	0	0	11 041
7.	zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	5 485	52	-52	282	-282	0	0	334
C.	RAZEM:	334 712	3 133	-3 133	57 243	-57 243	0	0	60 376

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 = 1 461 tys.

Razem 1 568 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: +/- [1 461 tys. PLN x 1%] = 15 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 = 25 471 tys.

Razem: 118 912 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 0,4646 x 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 = 51.576 tys.

Razem: 60.270 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 85.895 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [85.895 tys. PLN x 1 %] = 858 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

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

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

PLN = 4.515 tys.

Razem: 5.485 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: +/- [4.515 tys. PLN x 1%] = 45 tys. PLN

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

1% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej SEK (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),

0,75% zmiana w zakresie stopy procentowej GBP (wzrost lub spadek stopy procentowej),

30% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/SEK (wzrost lub spadek kursu walutowego),
 30% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu walutowego).
 Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

Ryzyko kredytowe

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

01.01.2015 - 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	118 912	103 265	5 720	2 970	1 489	1 409	4 059
Pozostałe należności	25 243	25 243					

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

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

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niedyskontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Grupy 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	60 720	36 648	19 686	3 159	573	654
Kredyty i pożyczki	148 027	5 163	37 737	36 339	51 296	17 492
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 485	180	313	544	753	3 665
Razem	214 233	41 991	57 736	40 042	52 622	21 811

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	1 176	1 025	864	601		3 665
Razem	12 382	6 246	1 959	1 224	-	21 811

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

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

Zabezpieczenia ustanowione przez Grupę - wartość godziwa	31.12.2015	Warunki zabezpieczenia	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości	98 858		99 245	
- aktywa finansowe				
- pozostałe	71 463		52 370	
Razem	170 321		151 615	
Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2015		31.12.2014	
- kredyty bankowe		2 282	-	
- pożyczki		400		
- pozostałe				
Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych		2 682	-	

45. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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



	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	122 163	99 846
Minus: wartości niematerialne	(12 532)	(11 266)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	83 460	68 968
Suma bilansowa	369 398	310 754
Wskaźnik kapitału własnego	0,23	0,22
Zysk z działalności operacyjnej	16 103	20 352
Plus: amortyzacja	6 860	6 480
EBIDTA	22 963	26 832
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	153 517	91 767
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,15	0,29

46. Instrumenty finansowe

Aktywa finansowe

	31.12.2015	31.12.2014
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	21 761	-
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)	144 711	106 046
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<u>166 472</u>	<u>106 046</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pozostałe aktywa finansowe	21 761	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	143 143	105 390
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 568	656
	<u>166 472</u>	<u>106 046</u>

**Zobowiązania finansowe**

	31.12.2015	31.12.2014
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy Przeznaczone do obrotu	73	(53)
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	235 214	202 474
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>235 287</u>	<u>202 421</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 492	14 485
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oiraz pozostałe zobowiązania	81 774	110 658
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	130 535	74 019
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 485	3 259
	<u>235 287</u>	<u>202 421</u>

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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



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

	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(33 615)	(63 271)
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
Zmiana stanu należności (podatek)		
Zmiana stanu należności (inne)		(11 225)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(33 615)	(74 496)
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(15 138)	40 389
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	3 474	1 947
Zmiana stanu zobowiązań (inne)		
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(11 664)	42 336
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	3 737	598
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(3 641)	(121)
Zmiana stanu należności inwestycyjnych		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	96	477
	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	57 409	19 101
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	1 947
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(36 643)	(25 503)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	19 309	(11 955)

48. Struktura zatrudnienia

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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zarząd Jednostki Dominującej	7	5
Zarządy Jednostek z Grupy	3	3
Administracja	208	147
Dział sprzedaży	41	35
Pion produkcji	350	380
Pozostali	111	119
Razem	720	689

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.

49. 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 dominująca 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

Prezes
Zarządu

.....
Jan
Wielgus

Członek
Zarządu

.....
Marek
Włodarczyk

Członek
Zarządu

.....
Abdullah
Akkus

Członek
Zarządu