



Since 1893

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
SPÓŁKI URSUS S.A.
za rok 2014
SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSSF**

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



Lublin, 09 marca 2015r.



SPIS TREŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	7
5. INFORMACJE OGÓLNE	8
6. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ	8
7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
8. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
9. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	9
10. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	9
11. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI	10
12. KOREKTA BŁĘDU.....	10
13. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE	10
14. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	14
15. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	15
16. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	22
17. PRZYCHODY I KOSZTY	25
18. PODATEK DOCHODOWY	31
19. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	34
20. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	34
21. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	35
22. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	36
23. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	38
24. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	40
25. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	41
26. INWESTYCJE W J. STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	41
27. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY ORAZ POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	42
28. ZAPASY.....	42
29. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	43
30. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	44
31. KAPITAŁ ZAKŁADOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY	44



URSUS

32. REZERWY.....	46
33. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	47
34. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	47
35. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	49
36. ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	51
37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	52
38. WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ SPÓŁKI	53
39. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	53
40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	59
41. INSTRUMENTY FINANSOWE	60
42. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.	61
43. STRUKTURA ZATRUDNIENIA	63
44. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	63



1. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

	Nota	okres zakończony 31.12.2014	okres zakończony 31.12.2013
		w tys. PLN	w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	17	224 066	147 919
Koszt własny sprzedaży	17	(181 827)	(133 330)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		42 239	14 589
Koszty sprzedaży	17	(9 089)	(18 551)
Koszty ogólnego zarządu	17	(16 041)	(15 487)
Pozostałe przychody operacyjne	17	1 532	419
Aktualizacja nieruchomości inwestycyjnych	17	4 034	
Pozostałe koszty operacyjne	17	(1 419)	(2 294)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		21 256	(21 324)
Przychody finansowe	17	70	41
Koszty finansowe	17	(5 830)	(3 904)
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		15 496	(25 187)
Podatek dochodowy	18	(572)	2 713
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		14 924	(22 474)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		14 924	(22 474)
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Inne dochody całkowite netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		14 924	(22 474)
Zysk netto przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		14 924	(22 474)
Akcjonariuszom mniejszościowym		-	-
		14 924	(22 474)

Lublin, dn. 09.03.2015r.



2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

AKTYWA	Nota	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
		w tys. PLN	w tys. PLN
Aktywa trwałe		99 190	90 405
Rzeczowe aktywa trwałe	22	62 810	50 050
Nieruchomości inwestycyjne	23	13 381	16 847
Wartość firmy			
Pozostałe wartości niematerialne	24	11 261	11 268
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	18	4 664	5 038
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa (udziały)		7 074	7 202
Aktywa obrotowe		206 442	89 110
Zapasy	28	103 663	62 897
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	102 044	24 987
Należności z tytułu leasingu finansowego			
Pozostałe aktywa finansowe			
Bieżące aktywa podatkowe			
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	656	1 171
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży		79	55
SUMA AKTYWÓW		305 632	179 515
PASYWA		Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
		w tys. PLN	w tys. PLN
Kapitał własny		100 445	56 115
Wyemitowany kapitał akcyjny	31	41 180	26 180
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		38 894	24 488
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji			-
Zyski zatrzymane	31	20 371	5 447
		100 445	56 115
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		100 445	56 115
Kapitały przypadające akcjonariuszom mniejszościowym			
Zobowiązania długoterminowe		26 558	20 898
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	14 485	10 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	1 358	1 719
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych			
Rezerwa na podatek odroczonego	32	6 272	6 560
Rezerwy długoterminowe	32	154	397
Przychody przyszłych okresów			
Pozostałe zobowiązania	35	4 289	1 413
Zobowiązania krótkoterminowe		178 628	102 502
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35	81 696	48 749
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34	72 521	52 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	34	1 193	1 074
Bieżące zobowiązania podatkowe		485	
Rezerwy krótkoterminowe	32	804	631
Przychody przyszłych okresów		21 929	
Pozostałe zobowiązania			
		178 628	102 502
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem		205 186	123 399
SUMA PASYWÓW		305 632	179 515

Lublin, dn. 09.03.2015r.



3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/(strata) netto		14 924	(22 474)
Korekty o pozycje:		(43 944)	13 692
Udział w wyniku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	17	5 969	6 046
Odsetki i dywidendy, netto		2 856	2 429
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		18	(38)
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu należności		(77 057)	15 988
(Zwiększenie)/ zmniejszenie stanu zapasów		(40 766)	(585)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań		44 003	(5 133)
Zmiana stanu rezerw		(358)	(2 707)
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych		1 587	(391)
Podatek dochodowy zapłacony			
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		19 804	(1 917)
Pozostałe			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(29 020)	(8 782)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		199	191
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(11 899)	(9 316)
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych			
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych			
Nabycie aktywów finansowych			
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przejętych środków pieniężnych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		-	25
Spłata udzielonych pożyczek		-	100
Udzielenie pożyczek		(1 600)	
Pozostałe			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(13 300)	(9 000)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji		30 000	
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 192)	(1 133)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		40 084	22 740
Spłata pożyczek/kredytów		(23 631)	(953)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej			
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym			
Odsetki zapłacone, w tym		(2 855)	(2 454)
-aktywowane koszty finansowania zewnętrznego			
Pozostałe		(594)	(64)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		41 812	18 136
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(508)	354
Różnice kursowe netto		(7)	(9)
Środki pieniężne na początek okresu		1 171	826
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym	30	656	1 171
w tym:środki o ograniczonej możliwości dysponowania		48	101

Lublin, dn. 09.03.2015r.



4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

	Przypadający na akcjonariuszy Spółki				
	Kapitał akcyjny	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654
Korekty błędów					-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku po korekcie	22 180	20 902	7 651	27 921	78 654
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				(22 474)	(22 474)
Emisja akcji					-
Koszty emisji akcji					-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji					-
Podwyższenie kapitału akcyjnego	4 000				4 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		3 586			3 586
Rejestracja kapitału w KRS			(7 651)		(7 651)
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)					-
Wypłata dywidendy				-	-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	26 180	24 488	-	5 447	56 115
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	26 180	24 488	-	5 447	56 115
Korekty błędów					-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku po korekcie	26 180	24 488	-	5 447	56 115
Zaprzestanie wyceny metoda praw własności					-
Zysk lub (strata) roku				14 924	14 924
Emisja akcji	-	-			-
Koszty emisji akcji					-
Kapitał akcyjny w trakcie rejestracji					-
Podwyższenie kapitału akcyjnego	15 000				15 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		14 406			14 406
Rejestracja kapitału w KRS					-
Kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)					-
Wypłata dywidendy				-	-
Podatek odroczony				-	-
Udział akcjonariuszy mniejszościowych					
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	41 180	38 894	-	20 371	100 445

Lublin, dn. 09.03.2015r.



Dodatkowe noty objaśniające

5. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe URSUS S.A. (do dnia 31.05.2012r. POL-MOT Warfama S.A.) obejmuje okres zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres zakończony 31 grudnia 2013 roku dla Sprawozdania z Całkowitych Dochodów, Sprawozdania z Sytuacji Finansowej, Sprawozdania z Przepływów Pieniężnych i Zestawienia Zmian w Kapitale Własnym.

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

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony .

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa.

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

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

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

Źródło: Zarząd Emitenta

6. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

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

Z dniem 14 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza 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.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku wchodził :

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



7. Spółki zależne

URSUS SA posiada udziały w dwóch spółkach zależnych:

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

Na dzień 31.12.2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Ursus S.A. w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Ursus S.A. w kapitałach tej jednostki.

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

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

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

8. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

9. Podstawa sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

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

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

10. Oświadczenie o zgodności

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

11. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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



12. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W 2014 roku nie dokonywano zmiany zasad rachunkowości.

13. Korekta błędów

W roku 2014 Spółka nie dokonywała korekty błędów.

14. Nowe standardy i interpretacje.

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

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

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe

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

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

- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne

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

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

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach

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

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



- **MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe**

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

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

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

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

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Zastosowanie powyższych zmian nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**



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

w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

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

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

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard. 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne**

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

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

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



- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.
- Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014) opublikowane w dniu 25 września 2014 roku,
- Zmiany do MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji.

15. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

15.1. Profesjonalny osąd

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

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

15.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych 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
29	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Ryzyko niespłacenia należności
18	Podatek dochodowy	Założenie wykorzystania różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową i podatkową w przyszłości.
33	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe – 3% , wskaźnik rotacji pracowników - wysoki, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń – 0,5% rocznie
41	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wycena w wartości rynkowej zawartych umów leasingu
15.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.



16. Istotne zasady rachunkowości

16.1. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

Nie wystąpił.

16.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

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

Przyjęte kursy do wyceny bilansowej

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

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

16.3. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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



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

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

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

16.4. Koszty finansowania zewnętrznego

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

16.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

16.6. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę 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 trwałe 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.

16.7. Wartości niematerialne

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

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

Kryteria kapitalizacji:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,



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

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

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

16.8. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

16.9. Instrumenty finansowe

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

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

Aktywa finansowe

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

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

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



- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto (tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

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

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

Pożyczki i należności

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

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

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

Zobowiązania finansowe

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

16.10. 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 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.

16.11. 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 nieprzeterminowanych 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.

16.12. 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.

16.13. Kapitał własny

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

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

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

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

16.14. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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



16.15. 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.

16.16. Rezerwy

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

16.17. 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 prawdopodobieństwem osiągnięcia odpowiedniego stażu pracy, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

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

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

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

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

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

Nagrody z zysku netto

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

Odpisy na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych z zysku netto

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

Pozostałe świadczenia pracownicze

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

16.18. Przychody



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

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

16.18.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

16.18.2. Świadczenie usług

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

16.18.3. Dywidendy

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

16.18.4. Przychody z tytułu wynajmu

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

16.18.5. Dotacje rządowe

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

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

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

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

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

16.18.6. Podatek dochodowy

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

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

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



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

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

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

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

16.18.7. 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. Spółka nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

17. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

Głównymi produktami wytwarzanymi przez poszczególne dywizje spółki są:

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

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

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



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

**URSUS**

01.01.2013-31.12.2013

Działalność kontynuowana

Wyłączenia

Działalność
ogółem

	Oddział w Dobrym Mieście	Oddział w Biedaszkach Małych	Oddział w Opalenicy	Oddział w Lublinie	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	47 027	13 877	24 496	62 520	147 919	-	147 919
- od klientów, z którymi wartość transakcji w okresie przekracza 10% lub więcej przychodów							
Sprzedaż między segmentami					-	-	-
Przychody segmentu ogółem	47 027	13 877	24 496	62 520	147 919	-	147 919
Koszty							
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych, w tym	(42 514)	(11 528)	(19 935)	(59 353)	(133 330)	-	(133 330)
Koszt własny sprzedaży między segmentami					-	-	-
Koszty segmentu ogółem	(42 514)	(11 528)	(19 935)	(59 353)	(133 330)	-	(133 330)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży segmentu	4 513	2 349	4 561	3 166	14 589	-	14 589
Koszty sprzedaży	(6 122)	(1 484)	(1 855)	(9 090)	(18 551)	-	(18 551)
Koszty ogólnego zarządu	(4 801)	(1 549)	(2 788)	(6 350)	(15 487)	-	(15 487)
Zysk (strata) operacyjny segmentu*	(6 410)	(684)	(81)	(12 273)	(19 448)		(19 448)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(602)	(27)	2	(1 249)	(1 876)	-	(1 876)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne nie przypisane					-	-	
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi					(21 324)	-	(21 324)
Przychodu z tytułu odsetek					41	-	41
Koszty z tytułu odsetek					(2 880)	-	(2 880)
Pozostałe przychody/koszty finansowe netto					(1 024)	-	(1 024)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych					-	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem					(25 187)	-	(25 187)
Podatek dochodowy					2 713	-	2 713
Zysk (strata) netto za rok obrotowy					(22 474)	-	(22 474)
Aktywa i zobowiązania							
Aktywa segmentu	77 239	8 997	12 906	57 023	156 165	-	156 165
Aktywa nieprzypisane					23 350	-	23 350
Aktywa ogółem	77 239	8 997	12 906	57 023	179 515	-	179 515
Zobowiązania segmentu	9 761	2 225	3 834	20 251	36 071	-	36 071
Zobowiązania nieprzypisane					87 328	-	87 328
Kapitały własne					56 115	-	56 115
Zobowiązania i kapitały ogółem	9 761	2 225	3 834	20 251	179 515	-	179 515

**Pozostałe informacje dotyczące
segmentu**

Nakłady inwestycyjne:							
rzeczowe aktywa trwałe	899	-	397	4 856	6 152	-	6 152
wartości niematerialne	121	-	1	473	594	-	594
					-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 816	338	730	818	4 702	-	4 702
Amortyzacja wartości niematerialnych	599	13	13	718	1 344	-	1 344
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości					-	-	-
Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych					-	-	-
					-	-	-
Pozostałe nakłady niepieniężne: rezerwa na naprawy gwarancyjne	36			215	251	-	251



01.01.2014-31.12.2014	Polska	Unia	Poza Unię	Razem
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 838	35 258	86 970	224 066
Przychody segmentu ogółem	101 838	35 258	86 970	- 224 066
Koszty				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(89 872)	(31 419)	(60 537)	(181 827)
Koszty segmentu ogółem	(89 872)	(31 419)	(60 537)	- (181 827)
Zysk (strata) segmentu	11 967	3 839	26 433	- 42 239
01.01.2013-31.12.2013				
Przychody				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	97 661	37 727	12 531	147 919
Przychody segmentu ogółem	97 661	37 727	12 531	- 147 919
Koszty				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(89 156)	(32 860)	(11 314)	(133 330)
Koszty segmentu ogółem	(89 156)	(32 860)	(11 314)	- (133 330)
Zysk (strata) segmentu	8 505	4 867	1 217	- 14 589

18. Przychody i koszty

Przychody

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów	192 990	137 976
Przychody ze sprzedaży usług	8 906	3 237
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 170	6 706
	<u>224 066</u>	<u>147 919</u>
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży towarów		
Przychody ze sprzedaży usług		
Przychody z umów o budowę		
	<u>0</u>	<u>0</u>
Razem	<u>224 066</u>	<u>147 919</u>

**Koszty według rodzaju**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	5 970	6 047
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	35 026	34 744
Zużycie materiałów i energii	138 472	94 447
Usługi obce	14 479	11 980
Podatki i opłaty	2 925	2 833
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	269	311
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	- 240	8 965
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	188
- odpisy aktualizujące wartość należności	110	5 789
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	- 4 089	185
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	274	203
- inne koszty działalności operacyjnej		
Razem koszty rodzajowe	196 901	159 327
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)	- 3 011	4 080
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym	9 721	4 852
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	188
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług	274	203
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	- 2 510	892
Koszty sprzedaży (+)	9 089	18 551
Koszty ogólnego zarządu (+)	16 041	15 487
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	172 106	128 478
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	201 436	162 396

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń (+)	28 080	27 413
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	6 946	7 331
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚS (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
Razem koszty świadczeń pracowniczych	35 026	34 744

**Pozostałe przychody operacyjne**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk netto ze zbycia:	-	38
- niefinansowych aktywów trwałych	-	38
- nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Przychody z tytułu objęcia udziałów w zamian za aport w Bioenergii		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	4 034	
Otrzymane dotacje	58	5
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania	-	23
Otrzymane kary i odszkodowania	36	81
Naliczone kary i odszkodowania	1 104	
Zwrot za reklamowane części		150
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	334	122
Razem pozostałe przychody operacyjne	5 566	419

**Pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Strata netto ze zbycia:	18	-
- niefinansowych aktywów trwałych	18	
- nieruchomości inwestycyjnych		
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	-	157
Koszt nieumorzonych aktywów trwałych wniesionych aportem		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny 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	14	314
Strata z likwidacji zapasów	86	
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych generujących przychody z najmu, w tym		
- koszty amortyzacji		
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane	311	47
Kary		1 287
Zwroty dotacji		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Nakłady odpisanych środków trwałych w budowie		196
Inne	990	293
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 419	2 294

**Przychody finansowe**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	58	41
- lokaty bankowe		
- należności	58	41
- inwestycje dostępne do sprzedaży		
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		
- aktywa finansowe które utraciły wartość		
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Zyski transferowane z kapitału własnego dotyczące sprzedaży inwestycji sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży		
Zysk z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny zobowiązań finansowych sklasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- na instrumentach pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- na korektach instrumentów pochodnych zabezpieczających wartość godziwą		
- Wzrost wartości godziwej przeniesiony z kapitału własnego dotyczący rachunkowości zabezpieczeń		
Odwrócenie odpisu na należności odsetkowe		
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Zmiany wysokości należności długoterminowych wynikające z przybliżania czasu otrzymania należności (efekt zwijania dyskonta)		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych		
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	12	-
- nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
- nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
- inne	12	
Przychody finansowe ogółem	70	41

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

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



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

Koszty finansowe

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek		
- z tytułu kredytów	1 874	1 965
- z tytułu leasingu finansowego	108	144
- pozostałe	1 489	771
Razem koszty z tytułu odsetek	<u>3 471</u>	<u>2 880</u>
Minus kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji		
	3 471	2 880
Utworzenie odpisu na należności odsetkowe		
Strata z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	53	33
- z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)		
- z wyceny aktywów finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (według wyceny godziwej)	53	33
- z wyceny zobowiązań finansowych klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu		
- straty na instrumentach pochodnych w powiązaniach zabezpieczających wartość 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	1 364	71
Zmiany wysokości zobowiązań i rezerw długoterminowych wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (efekt zwijania dyskonta)		
Koszty z tytułu instrumentów pochodnych		
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Nieefektywność zabezpieczenia przepływów pieniężnych		
Nieefektywność zabezpieczenia inwestycji netto		
Odwrócenie dyskonta rezerw		
Odwrócenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia		
Prowizje od kredytów i faktoringu	942	729
Pozostałe koszty finansowe	-	191
Koszty finansowe ogółem	<u>5 830</u>	<u>3 904</u>



19. Podatek dochodowy

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Jednostkowy 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	(87)	2 713
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(87)	2 713
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(572)	2 713

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	15 496	(25 186)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	15 496	(25 186)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	2 944	(4 785)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(3 317)	(1 998)
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		
Podatkowe ulgi inwestycyjne		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	10 275	13 792
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	(9 030)	(826)
Pozostałe		
Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego	13 424	(14 218)
Podatek dochodowy wykazany w jednostkowym rachunku zysków i strat	572	(2 713)
Podatek bieżący	485	
podatek odroczony	87	(2 713)
Efektywna stawka podatkowa	3,7%	10,8%



Odroczony podatek dochodowy

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

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

31.12.2014	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	197	(13)						184
Należności wątpliwe	1 441	(716)						725
Pozostałe zobowiązania finansowe	164	234						398
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Rezerwa na złe długi	1 048	850						1 898
Inne	-							-
	<u>2 850</u>	<u>355</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 205</u>

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	732	(558)	-					174
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	2 499	(666)						1 833
Inne	147	(73)						74
	<u>6 560</u>	<u>(288)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 272</u>

Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:

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

Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego (1 522) (86) - - - - (1 608)

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

**URSUS**

31.12.2013	Stan na początek okresu	Odniesione w dochód	Odniesione na kapitał własny	Odzyskane z kapitału własnego do dochodu	Przyjęcia / zbycia	Różnice kursowe	Zmiany stawki opodatkowania	Stan na koniec okresu
Różnice przejściowe dotyczące aktywów z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia inwestycji netto								-
Rezerwy	748	(551)						197
Należności wątpliwe	420	1 021						1 441
Pozostałe zobowiązania finansowe	181	(17)						164
Niewykorzystane koszty z tytułu odkupu i emisji akcji	-							-
Rezerwa na złe długi		1 048						1 048
Inne	-							-
	<u>1 349</u>	<u>1 501</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 850</u>
Różnice przejściowe dotyczące rezerwy z tytułu podatku odroczonego:								
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych								-
Inwestycje rozliczane metodą praw własności								-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 832	350	-					3 182
Leasing finansowy	893	(161)	-					732
Wartości niematerialne i prawne	-							-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-							-
Obligacje zamienne	-							-
Różnice kursowe zagranicznej jednostki zależnej	-							-
Przeszacowanie nieruchomości inwestyc. do wartości godziwej	2 499							2 499
Inne	334	(187)						147
	<u>6 558</u>	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6 560</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi:								
Straty podatkowe	975	1 213						2 188
Ulgi podatkowe								-
Pozostałe								-
	<u>975</u>	<u>1 213</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2 188</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(4 234)	2 712	-	-	-	-	-	(1 522)



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. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki.

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

21. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu. Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 924	(22 474)
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	14 924	(22 474)
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	14 924	(22 474)
	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	41 180	26 180
Wpływ rozwodnienia: Prawa poboru do akcji Umarzalne akcje uprzywilejowane		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	41 180	26 180



23. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2014

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



Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 3.442 tysiące złotych (31.12.2013 – 6.850 tysięcy złotych). Grunty i budynki wraz z nieruchomościami inwestycyjnymi o łącznej wartości bilansowej 46.685 tysięcy złotych (31.12.2013r. – 44.109 tysięcy złotych) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

31.12.2013

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	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 687	27 573	28 932	4 126	5 519	3 774	72 611
b) zwiększenia (z tytułu)	-	6 582	934	375	789	5 919	14 599
- zakup		2 535	934	375	789		4 633
- przyjęcie z inwestycji		4 047					4 047
- modernizacja							-
- odniesienie kosztów likwidacji na wartość początkową							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie						5 919	5 919
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- przejęte na podstawie umowy leasingu finansowego							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne							-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	47	181	225	450	5 544	6 447
- sprzedaż				211			211
- likwidacja		47	181	14	450		692
- przyjęcie do środków trwałych						5 544	5 544
- reklasyfikacja do innej grupy rodzajowej							-
- darowizny							-
- przeniesienie do inwestycji w nieruchomości							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 687	34 108	29 685	4 276	5 859	4 149	80 763
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5 404	15 707	1 939	3 652	-	26 702
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	872	2 356	454	329	-	4 011
- roczny odpis amortyzacyjny		873	2 522	581	727		4 702
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego		(1)	(166)	(126)	(398)		(691)
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- przeniesienie do grupy aktywów przeznaczonych do odsprzedaży - zmniejszenie							-
- przesunięcie z nieruchomości inwestyc.							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	6 276	18 063	2 393	3 981	-	30 713
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	2 687	22 169	13 225	2 187	1 867	3 774	45 909
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 687	27 832	11 622	1 882	1 878	4 149	50 050



24. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2014	31.12.2013
Wartość brutto na początek okresu	16 847	20 894
- nabycie w wyniku zakupów		
- transfer z/do rzeczowego majątku trwałego	(7 500)	(4 047)
- likwidacja		
- przeszacowanie do wartości godziwej	4 034	
- rozszerzenie składu grupy kapitałowej		
- sprzedaż nieruchomości		
- różnice kursowe		
- przeznaczone do sprzedaży		
Wartość brutto na koniec okresu	13 381	16 847
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	16 847	20 894
Wartość netto na koniec okresu	13 381	16 847

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

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

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

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

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

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

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

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

Hierarchię ustala się na podstawie najniższego poziomu danych wsadowych.



Lokalizacja nieruchomości	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Wartość godziwa nieruchomości w bilansie na dzień 31.12.2014
Opalenica	0	0	1 162	1 162
Lublin	0	0	8 975	8 975
Grunty Zakroczym	0	0	1 789	1 789
PWUG Lublin	0	0	1 456	1 456
				13 381

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

- metoda dochodowa
- metoda porównawcza

Przy zastosowaniu wyceny metodą dochodową przyjęto poniższe kluczowe założenia:

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



25. Wartości niematerialne

31.12.2014

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

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku:

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

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



31.12.2013

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne -w tym znak URSUS	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 637	-	821	1 466	-	8 154	16 078
b) zwiększenia (z tytułu)	519	-	49	785	-	-	1 352
- zakup	519	-	49	785	-	-	1 352
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
- przyjęcie z inwestycji	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
- nakłady na wartości niematerialne w trakcie realizacji	-	-	-	-	-	-	-
- wycena wartości firmy na spółce zagranicznej	-	-	-	-	-	-	-
- wycena opcji put	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	55	-	-	-	-	-	55
- sprzedaż	55	-	-	-	-	-	55
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	6 101	-	870	2 251	-	8 154	17 375
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	2 890	-	543	1 333	-	-	4 766
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 089	-	102	150	-	-	1 341
- amortyzacja (odpis roczny)	1 092	-	102	150	-	-	1 344
- likwidacja	(3)	-	-	-	-	-	(3)
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 979	-	645	1 483	-	-	6 107
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- reklasyfikacja pomiędzy grupami rodzajowymi	-	-	-	-	-	-	-
- 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	2 747	-	278	133	-	8 154	11 312
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	2 122	-	224	767	-	8 154	11 268

26. Połączenia jednostek gospodarczych

W 2014 roku nie wystąpiło połączenie jednostek gospodarczych.

27. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

Na dzień bilansowy spółka nie posiadała udziałów w jednostkach stowarzyszonych.



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

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

Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

	31.12.2014	31.12.2013
Instrumenty pochodne, w tym:		
-kontrakty forward EUR/PLN		
-kontrakty forward USD/PLN		
-inne		
Instrumenty kapitałowe		
Instrumenty dłużne		
Inne (pożyczka)	1 668	65
Razem pozostałe aktywa finansowe	1 668	65

29. Zapasy

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

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	70 117	26 105
Według ceny nabycia	70 117	26 105
Odpis aktualizujący		
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	1 642	2 127
Według ceny nabycia	1 642	2 127
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	21 455	15 300
Produkty gotowe	10 449	19 365
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	10 455	19 371
Odpis aktualizujący	(6)	(6)
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	103 663	62 897

	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013-31.12.2013
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	6	194
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)		188
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	6	6



30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych	12 206	6 997
należności z tytułu dostaw i usług	10 587	6 978
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone	1 600	
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe	19	19
Należności od pozostałych jednostek	93 683	26 006
należności z tytułu dostaw i usług	80 031	23 785
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	13 145	1 609
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	177	75
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	330	537
- koszty prenumeraty czasopism	-	1
- odpis na ZFŚS		
- przedpłaty na szkolenia		
- koszty usług informatycznych		
- koszty ubezpieczeń	52	49
- roczna opłata za wieczyste użytkowanie gruntów		
- opłat wynikające z pozostałych umów leasingu		
- składki z tytułu przynależności do organizacji		
- usługi UDT		
- koszty opłat - abonament RTV i internet		
- roczne opłaty z tytułu licencji		
- opłaty dotyczące GPW i KDPW		
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	278	487
Należności brutto	105 889	33 003
Odpis aktualizujący należności	(3 845)	(8 016)
Należności ogółem (netto)	102 044	24 987

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

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

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



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

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	656	1 171
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	656	1 171

	31.12.2014	31.12.2013
środki w PLN	610	894
środki w EUR	30	251
środki w USD	14	26
środki w innych walutach	2	
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656	1 171

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

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 656 tysięcy złotych (31 grudnia 2013: 1.171 tysięcy złotych).

32. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

Kapitał zakładowy

W ciągu roku obrotowego nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

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



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

Struktura kapitału zakładowego:

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

Źródło: Zarząd Emitenta

Emisja akcji serii O

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

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

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

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



Spółka URSUS S.A. w Lublinie jest spółką zależną od spółki POL-MOT Holding S.A. w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego raportu spółka POL-MOT HOLDING S.A. wraz z podmiotem zależnym spółką Aquarius VII spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SPV IX S.K.A. (nowa firma tej spółki brzmi: REO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A.) posiada 20.629.000 akcji, co stanowi 50,09% ogółu akcji URSUS S.A. i uprawnia do 20.629.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 50,09% ogółu głosów.

Wartość nominalna akcji

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

Prawa akcjonariuszy

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

Zyski zatrzymane i ograniczenia związane z kapitałem

Zyski zatrzymane	31.12.2014	31.12.2013
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał zapasowy)	5 447	8 872
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich (kapitał rezerwowy)		-
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	14 924	(22 474)
Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitału wniesionego podczas komercjalizacji		
Łączna wartość korekt kapitału wynikająca ze zmiany zasad rachunkowości na MSR/MSSF		19 049
Razem zyski zatrzymane	20 371	5 447

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.

33. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	736	-	-	292	1 028
Nabycie jednostki zależnej					-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	161			45	206
Wykorzystane	(276)				(276)
Rozwiązane					-
Korekta stopy dyskontowej					-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	621	-	-	337	958

Struktura czasowa rezerw	31.12.2014	31.12.2013
część długoterminowa	154	397
część krótkoterminowa	804	631
Razem rezerwy	958	1 028

Inne rezerwy

Inne rezerwy dotyczą rezerw prace audytorskie i naprawy gwarancyjne.

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



34. Świadczenia pracownicze

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

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

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

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

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Długoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i	1 358	1 719
Kredyty w rachunku	6 070	8 230
Kredyty bankowe	1 735	2 579
Pożyczki otrzymane	6 680	
Inne		
Razem kredyty i pożyczki	15 843	12 528

Krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i	1 193	1 074
Kredyty w rachunku	22 521	27 107
Kredyty bankowe	36 680	24 941
Pożyczki otrzymane	13 320	
Inne		
Razem kredyty i pożyczki	73 714	53 122



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

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



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:

	31.12.2014	31.12.2013
Wartość nominalna minimalnych opłat		
W okresie 1 roku	1 265	1 174
W okresie od 1 do 5 lat	1 443	1 790
Powyżej 5 lat		
Razem zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 708	2 964
Koszty finansowe z tytułu leasingu finansowego	128	171
Wycena leasingów w walutach		
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych		
W okresie 1 roku	1 193	1 074
W okresie od 1 do 5 lat	1 358	1 719
Powyżej 5 lat		
Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	2 551	2 793

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



	31.12.2014	31.12.2013
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 289	1 413
inne zobowiązania finansowe		
inne zobowiązania niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	4 289	1 413
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	4 289	1 413
	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 792	8 270
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 792	2 190
inne zobowiązania finansowe	-	6 080
inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	100 833	40 479
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	66 238	29 802
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 809	1 691
zobowiązania z tytułu dywidend		
inne zobowiązania finansowe		
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy zaliczki otrzymane	6 549	3 199
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)		
inne zobowiązania niefinansowe	4 308	3 286
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	21 929	2 501
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	103 625	48 749
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	107 914	50 162

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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



Dotacje rządowe

Wpływy z tytułu dotacji:

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

37.Zobowiązania i należności warunkowe

	PLN 31.12.2014	PLN 31.12.2013
Inne zobowiązania warunkowe		
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty leasingu dla Bioenergii	606	1 668
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
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	606	1 668

Spółka udzieliła poręczenia umów leasingu spółce Bioenergia Invest . Dziewięć umów zostało zawartych z Bankowy Leasing , dwie z Kredyt Lease i dwie z EFL. Umowy dotyczą linii do brykietowania oraz elementów składowych do linii. Całość zobowiązania z odsetkami na dzień 31.12.2014 wynosi 606 tys. zł.

Należności warunkowe

Nie występują.

Zobowiązania inwestycyjne

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

Sprawy sądowe

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

**Gwarancje**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka udzieliła gwarancji:

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

Udzielone gwarancje zostały szczegółowo opisane w pkt.12 Sprawozdania Zarządu z Działalności Spółki

Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku nie istniała potrzeba utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

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

01.01.2014 - 31.12.2014			
Przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	przychody ze sprzedaży produktów i usług	przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	przychody ze sprzedaży środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych i pozostałe
- jednostkom stowarzyszonym			
- jednostkom zależnymi nie podlegającym konsolidacji			
- członkom kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- pozostałym podmiotom powiązanym	10 491	184	
Razem przychody ze sprzedaży jednostkom powiązanym	10 491	184	-
01.01.2014 - 31.12.2014			
Zakup pochodzący od jednostek powiązanych	zakupu usług	zakupu towarów i materiałów	zakup środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych
- od jednostek stowarzyszonych			
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji			
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej			
- od pozostałych podmiotów	5 428	10 033	
Razem zakupy pochodzące od jednostek powiązanych	5 428	10 033	-



Należności od podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- od jednostek stowarzyszonych		
- od jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- od członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- od pozostałych podmiotów powiązanych	11 245	1 844
Razem należności od podmiotów powiązanych	11 245	1 844

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2014	31.12.2013
- wobec jednostek stowarzyszonych		
- wobec jednostek zależnych nie podlegających konsolidacji		
- wobec członków kluczowej kadry zarządzającej, nadzorującej		
- wobec pozostałych podmiotów powiązanych	2 792	8 270
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	2 792	8 270

39. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Spółki

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 139	4 589
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	0	42
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	65	105
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej	4 204	4 736

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd	1 334	2 012
Rada Nadzorcza	181	184
Zarząd – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Rada Nadzorcza – jednostki zależne lub stowarzyszone	0	0
Razem	1 515	2 196

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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



Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

01.01.2014 - 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	1 193	828	347	183			2 551
Obligacje __%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	1 193	828	347	183	-	-	2 551
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	22 521	6 070					28 591
Pożyczka na kwotę 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 <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	73 177	14 485	-	-	-	-	87 662



01.01.2013 - 31.12.2013

Oprocentowanie stałe	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Obligacje pożyczkowe							-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 074	961	615	123	21		2 793
Obligacje ___%-owe							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe							-
Razem	1 074	961	615	123	21	-	2 793
Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	1 171						1 171
Kredyty w rachunku bieżącym	27 108	2 160	2 160	3 910			35 338
Kredyt bankowy na kwotę 3.640 tys.zł.	1 062	970	970	638			3 640
Kredyt bankowy na kwotę 5.488 tys.zł.	5 488						5 488
Kredyt bankowy na kwotę 7.678 tys. zł	7 678						7 678
Kredyt bankowy na kwotę 786 tys.zł	786						786
Kredyt bankowy na kwotę 9.927 tys.zł	9 927						9 927
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsięwzięcie							-
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___% (_____ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
Razem	53 220	3 130	3 130	4 548	-	-	64 028

Ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r., należności w walucie wynosiły 51.655 tys.zł., co stanowiło 59,53% ogółu należności z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2013 r. wartości te wynosiły odpowiednio 8.718 tys. zł. i 38,33%. Na saldo należności w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. składały się:

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. zobowiązania w walucie wynosiły 11.538 tys. zł., co stanowiło 16,71% ogółu zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W okresie porównawczym 31 grudnia 2013 r. wartości te wynosiły odpowiednio 8.031 tys. zł. i 25,10%. Na saldo zobowiązań w walucie na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 r. składały się:

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

Inne ryzyko cenowe

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



Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

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

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

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. PLN	Ryzyko stopy procentowej		Ryzyko walutowe		Inne ryzyko cenowe		RAZEM: (+/-)
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN			+ 8%	- 8%	
		+ 75 pb w EUR	- 75 pb w EUR	+ 30%	- 30%			
		+75 pb w SEK	- 75 pb w SEK					
		+ 75 pb w GBP	- 75 pb w GBP					
		+ 75 pb w USD	- 75 pb w USD					
Aktywa finansowe								
Środki pieniężne na rachunkach oprocentowanych (waluta)	656	6	-6	15	-15	0	0	22
Należności z odbiorcami (waluta)	86 773	739	-739	15 497	-15 497	0	0	16 235
Udziały w jednostce zależnej	0	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Zobowiązania finansowe								
Instrumenty pochodne - wyznaczone jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych (opcje walutowe)	0	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 030	661	-661	3 461	-3 461	0	0	4 123
Kredyty bankowe i pożyczki	87 006	785	-785	10 257	-10 257	0	0	11 041
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (waluta)	2 551	23	-23	467	-467	0	0	490
RAZEM:	246 016	2 214	-2 214	29 697	-29 697	0	0	31 911

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

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

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

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

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

PLN = 604 tys.

Razem 656 tys. PLN oprocentowane stopą zmienną.

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

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

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

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

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

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

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

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

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



2. Należności obejmują:

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

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

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

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

PLN = 35 118 tys.

Razem: 86 773tys. PLN

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

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

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

Wrażliwość na zmianę o +/- 30% kursu wymiany GBP do PLN: +/- [17 tys. GBP x 5,4649 x 30%] = 28 tys. PLN

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

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

5. Zobowiązania obejmują:

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

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

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

PLN = 57.492 tys.

Razem: 69.030 tys. PLN

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

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

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

6. Kredyty obejmują

Kredyt oprocentowany według zmiennej stopy procentowej wyrażony w PLN w wysokości 52.817 tys. PLN

Wrażliwość na zmianę o +/- 100 pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [52.817 tys. PLN x 1 %] = 528 tys. PLN

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

Wrażliwość na zmianę o +/- 75 pb rynkowych stóp procentowych w EUR: +/-[4.903 tys. EURx 4,42623 x 0,75%] = 157 tys. PLN

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

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

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

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

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu rocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

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

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

PLN = 994 tys.

Razem: 2.551 tys. PLN

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

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

Wrażliwość na zmianę o +/- 100pb rynkowych stóp procentowych w PLN: +/- [994 tys. PLN x 1%] = 7 tys. PLN



Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe wynosi 101.714 tys. zł na dzień bilansowy i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

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

01.01.2013 - 31.12.2013			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane, które nie utraciły wartości	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług	22 747	14 481	4 763	831	1 426	931	315
Pozostałe należności	1 705	1 705					

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

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

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

Struktura wiekowa zobowiązań finansowych

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

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



01.01.2013 - 31.12.2013		Zobowiązania wymagalne w okresie				
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 180 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 992	22 922	5 607	2 730	496	237
Kredyty i pożyczki	62 857		11 820	8 199	32 029	10 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 793	186	162	243	483	1 719
Razem	97 642	23 108	17 589	11 172	33 008	12 765

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	237					237
Kredyty i pożyczki	3 130	3 130	4 548	-		10 809
Pozostałe zobowiązania finansowe	961	615	123	21		1 719
Razem	4 328	3 745	4 671	21	-	12 765

Zabezpieczenia ustanowione przez spółkę - wartość godziwa	31.12.2014	Warunki zabezpieczenia	31.12.2013	Warunki zabezpieczenia
- nieruchomości		97 619		83 459
- aktywa finansowe				
- pozostałe		52 370		35 531
Razem		149 989		118 990

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

41. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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



	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał własny	100 445	56 115
Minus: wartości niematerialne	(11 261)	(11 268)
Wartość netto rzeczowych aktywów trwałych	62 810	50 050
Suma bilansowa	305 632	179 515
Wskaźnik kapitału własnego	0,21	0,28
Zysk z działalności operacyjnej	21 256	(21 324)
Plus: amortyzacja	5 970	6 047
EBIDTA	27 226	-15 277
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	89 557	65 650
Wskaźnik: Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBIDTA	0,30	-0,23

42. Instrumenty finansowe

	31.12.2014	31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7 074	7 202
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)	102 700	26 177
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<u>109 774</u>	<u>33 379</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Pozostałe aktywa finansowe	7 074	7 202
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	102 044	24 990
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	656	1 187
	<u>109 774</u>	<u>33 379</u>

**Zobowiązania finansowe**

	31.12.2014	31.12.2013
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(53)	(33)
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	175 596	115 845
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>175 543</u>	<u>115 812</u>

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 485	10 809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	85 985	50 162
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	72 521	52 048
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 551	2 793
	<u>175 543</u>	<u>115 812</u>

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej

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

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

**URSUS**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	(77 057)	15 990
Zmiana stanu należności z tytułu dywidend		
Zmiana stanu należności z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(77 057)	15 990
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	42 056	(8 494)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidend		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu składu Grupy Kapitałowej		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 947	3 361
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	44 003	(5 133)
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	199	191
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	(217)	(153)
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	(18)	38
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	23 208	10 407
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-
Przeniesienie z nieruchomości inwestycyjnych	(7 500)	(4 047)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(4 003)	3 361
Korekty	194	(405)
Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych	11 899	9 316



43. Struktura zatrudnienia

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

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zarząd Jednostki Dominującej	5	5
Administracja	144	151
Dział sprzedaży	34	39
Pion produkcji	380	408
Pozostali	119	174
Razem	682	776

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

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

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

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

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Lublin, dnia 09 marca 2015 roku

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