



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
MSX RESOURCES S.A.**

**za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2014 roku**

SPIS TREŚCI

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
.SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	12
1. Oświadczenie Zarządu	12
2. Informacje ogólne	12
3. Skład Zarządu Spółki	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Inwestycje Spółki dominującej	14
6. Profesjonalny osąd	14
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	16
7.1. Oświadczenie o zgodności	17
8. Istotne zasady rachunkowości	21
8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
8.2. Rzeczowe aktywa trwałe	21
8.3. Nieruchomości inwestycyjne	22
8.4. Wartości niematerialne	22
8.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	23
8.6. Koszty finansowania zewnętrznego	23
8.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	23
8.8. Aktywa finansowe	23
8.9. Utrata wartości aktywów finansowych	25
8.10. Wbudowane instrumenty pochodne	26
8.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	26
8.12. Zapasy	28
8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29
8.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29
8.15. Kapitał własny	29
8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30
8.17. Zobowiązania finansowe	30
8.18. Rezerwy	31
8.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	31
8.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	31
8.21. Przychody	31
8.22. Podatki	32
8.23. Zysk netto na akcję	34
9. Segmenty operacyjne	34
10. Przychody i koszty	34
10.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	34
10.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów	34

10.3. Koszty według rodzaju	35
10.4. Pozostałe przychody operacyjne	35
10.5. Pozostałe koszty operacyjne	36
10.6. Przychody finansowe	36
10.7. Koszty finansowe	37
11. Podatek dochodowy	37
11.1. Obciążenie podatkowe	37
11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	37
11.3. Odroczonego podatku dochodowego	39
12. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	40
13. Zysk przypadający na jedną akcję	40
14. Rzeczowe aktywa trwałe	41
15. Wartości niematerialne	42
16. Nieruchomości inwestycyjne	43
17. Inwestycje długoterminowe	43
18. Zapasy	43
19. Inwestycje krótkoterminowe	44
20. Należności krótkoterminowe	44
20.1. Należności z tytułu pożyczek	44
20.2. Należności z tytułu dostaw i usług	44
20.3. Należności pozostałe	45
20.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	46
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe i rezerwowe	47
23.1. Kapitał podstawowy	47
23.2. Prawa akcjonariuszy	47
23.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	47
24. Rezerwy	48
24.1. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne	48
24.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	48
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania	50
25.1. Zobowiązania z tytułu pożyczek	50
25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50
25.3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	50
25.4. Pozostałe zobowiązania	51
26. Rozliczenia międzyokresowe	51
27. Należności i zobowiązania warunkowe	52
27.1. Sprawy sądowe	52
28. Rozliczenia podatkowe	53
29. Informacje o podmiotach powiązanych	54
29.1. Jednostka dominująca całej Grupy Kapitałowej	54
29.2. Jednostki powiązane	54
29.3. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	54
29.4. Jednostka stowarzyszona	54

29.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	54
29.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	54
29.7. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	54
30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	54
31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
31.1. Ryzyko stopy procentowej	55
31.2. Ryzyko walutowe	56
31.3. Ryzyko kredytowe	56
31.4. Ryzyko makroekonomiczne	56
31.5. Ryzyko związane z płynnością	56
32. Instrumenty finansowe	58
32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	58
33. Zarządzanie kapitałem	58
34. Zatrudnienie	59
35. Istotne zdarzenia następujące przed i po dniu bilansowym i pozostałe informacje	59
SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSKOWY rachunek zysków i strat	64
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	65
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	65
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	67
SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	68
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	70
36. Koszty według rodzaju	70
37. Przychody i koszty finansowe	70
38. Inwestycje długoterminowe	71
39. Inwestycje krótkoterminowe	71
40. Należności krótkoterminowe	72
41. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych	73
42. Zobowiązania krótkoterminowe	73
43. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74

**SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Nota	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	75	9 037
Przychody netto ze sprzedaży produktów	10.1 5	9 037
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10.2 70	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	110	9 443
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	10.3 -	9 443
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	110	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(35)	(406)
Koszt sprzedaży	10.3 -	169
Koszty ogólnego zarządu	10.3 965	2 073
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 000)	(2 648)
Pozostałe przychody operacyjne	10.4 94	1 544
Pozostałe koszty operacyjne	10.5 89	459
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(995)	(1 563)
Przychody finansowe	10.6 2 799	5 638
Koszty finansowe	10.7 24	37 973
Zysk (strata) brutto	1 780	(33 898)
Podatek dochodowy	11.2 82	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 698	(33 898)
Zyski (straty) przypadające udziałowcom niekontrolującym	-	(2 746)
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	1 698	(31 152)
Podstawowa i rozwodniona zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,12	(0,19)

W związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki MSX RESOURCES S.A. z 0,50 PLN (pięćdziesiąt groszy) ma 12,50 PLN (dwanaście złotych pięćdziesiąt groszy) dnia 24 czerwca 2014 roku zakończył się proces scalania akcji spółki.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
Wynik netto za okres obrotowy	1 698	(33 898)
Pozostałe dochody całkowite		
Różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	-	1 957
Pozostałe dochody całkowite	-	1 957
Suma dochodów całkowitych	1 698	(31 941)
Zysk (strata) netto przypadająca:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 698	(31 152)
Udziałowcom niekontrolującym	-	(2 746)
	1 698	(31 152)
Całkowite dochody ogółem przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 698	(31 941)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-
	1 698	(31 941)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

A K T Y W A	Nota	stan na dzień		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	14	210	522	671
Wartość niematerialne i prawne	15	-	11	14
Nieruchomości inwestycyjne	16	75	865	34 494
Inwestycje długoterminowe	17	4 710	977	3 500
Aktywa trwałe		4 995	2 375	38 679
Zapasy	18	23	35 716	2 567
Inwestycje krótkoterminowe	19	51 687	30 682	92 677
Należności z tytułu pożyczek	20.1	5 468	5 306	530
Należności z tytułu dostaw robót i usług	20.2	3 559	7 336	9 324
Należności z tytułu podatku dochodowego	20.3	-	-	-
Pozostałe należności krótkoterminowe	20.3	119 986	84 054	8 621
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	1	1 370	3 145
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	22	-	93	97
Aktywa obrotowe		180 724	164 557	116 961
AKTYWA RAZEM		185 719	166 932	155 640
P A S Y W A				
Kapitał zakładowy		205 242	170 979	170 980
Kapitał zapasowy		107 897	129 347	131 514
Pozostałe kapitały rezerwowe		33 869	33 869	33 869
Skumulowane różnice kursowe		-	(95)	99
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		(181 431)	(192 755)	(210 905)
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		165 577	141 345	125 557
Kapitały udziałowców niekontrolujących		-	-	-
Kapitał własny ogółem		165 577	141 345	125 557
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		717	3 324	3 225
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23	4	110	115
Pozostałe rezerwy	23	-	-	108
Pozostałe zobowiązania		166	-	-
Zobowiązania długoterminowe		887	3 434	3 448
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5	5	-
Rezerwy krótkoterminowe	24	926	1 811	4 644
Kredyty i pożyczki	25.1	2 804	3	149
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25.2	4 407	4 078	6 395
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25.3	77	228	258
Pozostałe zobowiązania	25.4	10 103	14 051	13 707
Rozliczenia międzyokresowe	26	933	1 977	1 482
Zobowiązania krótkoterminowe		19 255	22 153	26 635
PASYWA RAZEM		185 719	166 932	155 640

na dzień 30 czerwca 2014 roku

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
Zysk (strata) netto	1 698	(33 898)
Korekty razem	(3 691)	31 512
Amortyzacja	-	49
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	1 856
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 701)	179
Zmiana stanu rezerw	(991)	(1 263)
Zmiana stanu zapasów	35 693	-
Zmiana stanu należności	(32 155)	2 693
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 770)	(4 189)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(951)	186
Zmiana stanu podatków odroczonej	(2 607)	462
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	29 209
Inne korekty	3 791	2 330
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 993)	(2 386)
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	3 880
Zbycie aktywów finansowych w jednostkach pozostałych	-	3 600
Inne wpływy z aktywów finansowych	-	280
Wydatki	221	15
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	209	15
Udzielone pożyczki	12	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(221)	3 865
Przeplýwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	845	-
Pożyczki	800	-
Inne wpływy finansowe	45	-
Wydatki	-	-
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	845	-
Przeplýwy pieniężne netto razem	(1 369)	1 479
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	(1 369)	1 479
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 370	1 666
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1	3 145
o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Kapitały	Kapitał zapasowy	Kapitał	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
Stan na 01.01.2013	79 610	132 872	33 869	(1 858)	(182 916)	61 577	2 746	64 323
Dochód całkowity	-	-	-	-	(31 152)	(31 152)	(7 656)	(38 808)
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	-	1 957	-	1 957
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	1 957	-	-	-	-
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	1 957	(31 152)	(29 195)	(7 656)	(36 851)
Przeniesienie wyniku za 2012 rok na kapitał zapasowy	-	69	-	-	(69)	-	-	-
Z podwyższenia kapitału podstawowego	91 370	-	-	-	-	91 370	-	91 370
Objęcie udziałów Korekta 2012	-	1 807	-	-	-	1 807	-	1 807
Korekta 2012	-	(12)	-	-	12	-	-	-
Korekta 2012	-	(3 222)	-	-	3 222	-	-	-
Przejęcie straty ponad wartość kapitałów udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	4 910	4 910
Inne	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Stan na 30.06.2013	170 980	131 514	33 869	99	(210 905)	125 557	-	125 557

Wszystkie kwoty wyrażono w tys. PLN, o ile nie zaznaczono inaczej

Strona 9 z 75

[Signature]

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujący ch	Kapitał własny
Stan na 30.06.2013 / 01.07.2013	170 980	131 514	33 869	99	(210 905)	125 557	-	125 557	
Dochód całkowity									
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	-	12 418	12 418	-	12 418
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	(194)	-	-	(194)	-	(194)
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	(194)	12 418	12 224	-	12 224	
Przeniesienie wyniku za 2012 rok na kapitał zapasowy	-	1	-	-	(1)	-	-	-	-
Z podwyższenia kapitału podstawowego	(1)	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Zbycie udziałów w spółkach zależnych	-	(5 402)	-	-	-	8 967	3 565	-	3 565
Korekta 2012	-	12	-	-	(12)	-	-	-	-
Korekta 2012	-	3 222	-	-	(3 222)	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013	170 979	129 347	33 869	(95)	(192 755)	141 345	-	141 345	

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitały udziałowców niekontrolujących	Kapitał własny
Stan na 01.01.2014	170 979	129 347	33 869	(95)	(192 755)	141 345	-	141 345
Dochód całkowity	-	-	-	-	1 698	1 698	-	1 698
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-	-	-
Z podwyższenia kapitału podstawowego	34 263	-	-	-	-	34 263	-	34 263
Suma dochodu całkowitego	34 263	-	-	-	1 698	35 961	-	35 961
Eliminacja z konsolidacji PF-2	-	(20 817)	-	-	10 387	(10 430)	-	(10 430)
Eliminacja z konsolidacji M-B	-	(633)	-	95	(838)	(1 376)	-	(1 376)
Inne	-	-	-	-	77	77	-	77
Stan na 30.06.2014	205 242	107 897	33 869	-	(181 431)	165 577	-	165 577

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Oświadczenie Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd Emitenta oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 27 sierpnia 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorczą dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

2. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy MSX RESOURCES S.A. obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2013 roku.

MSX RESOURCES S.A. („Spółka” „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 30.06.1990 roku jako „MOSTOSTAL-EXPORT” S.A. 26 maja 2014 roku została zarejestrowana zmiana nazwy Spółki na MSX RESOURCES S.A.. Zmiana została dokonana na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 28 kwietnia 2014 r. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-761) przy ul. Belwederskiej 23.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000012899. Spółce nadano numer statystyczny REGON 006473751. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwałą nr 25 z dnia 28 kwietnia 2014 roku postanowiło o zmianie rodzaju działalności Emitenta na następujący:

- wydobywanie węgla kamiennego i węgla brunatnego (lignitu) - PKD 05,
- górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego – PKD 06,
- górnictwo rud metali – PKD 07,
- pozostałe górnictwo i wydobywanie – PKD 08,
- działalność usługowa wspomagająca górnictwo i wydobywanie - PKD 09,
- produkcja wyrobów tekstylnych - PKD 13,

- produkcja odzieży - PKD 14,
- handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych – PKD 45,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – PKD 46,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi – PKD 47,
- finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - PKD 64,
- działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne – PKD 66,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – PKD 68,
- działalność prawnicza, rachunkowo-księgowa i doradztwo podatkowe – PKD 69,
- działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem – PKD 70,
- reklama, badanie rynku i opinii publicznej – PKD 73,
- wynajem i dzierżawa – PKD 77,
- działalność związana z zatrudnieniem – PKD 78,
- działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej – PKD 82

Podmiotem dominującym całej Grupy jest MSX RESOURCES S.A.

3. Skład Zarządu Spółki

Według stanu na 30 czerwca 2014 roku w skład Zarządu wchodzi:

- Wielkość Przemko Staniszewski – Członek Zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałami z dnia 28 kwietnia 2014 roku

- 1) odwołało ze składu Rady Nadzorczej poniższe osoby:

Katarzyna Kozłowska	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Piotr Stefańczyk	– Członek Rady Nadzorczej
Daniel Puchalski	– Członek Rady Nadzorczej
Paweł Czachor	– Członek Rady Nadzorczej

- 2) powołało do składu Rady Nadzorczej poniższe osoby:

Tomasz Pańczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Rudnicki	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Bożena Grybałow	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Andrzej Zwara	– Członek Rady Nadzorczej
Stanisław Zoń	– Członek Rady Nadzorczej

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 sierpnia 2014 roku.

5. Inwestycje Spółki dominującej

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
POD FORTEM DEVELOPMENT Sp. z o.o.	Kraków	Działalność deweloperska	100,00	100,00
MOST-BUD Sp. z o.o.	Radom	Działalność projektowa, konstrukcyjna, usługowa	49,72	100,00
"POD FORTEM - 2" Sp.z o.o.	Kraków	Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków	0,00	100,00
MOST-TECH Sp. z o.o.	Radom	Działalność projektowa, konstrukcyjna, usługowa	0,00	100,00

Na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych, jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Według stanu na 30.06.2014 r. w poniższych spółkach występowały zajęcia komornicze na udziałach:

- Pod Fortem Development Sp. z o.o.
- MOST-BUD Sp. z o.o.,

6. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Z uwagi na niski stan zatrudnienia w Grupie (dwie osoby) rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie były szacowane przez aktuarium.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Rezerwy na naprawy gwarancyjne – Grupa zobowiązana jest do wykonania napraw gwarancyjnych przez określony czas po zakończeniu kontraktu. Na ten cel, proporcjonalnie do rozpoznawanego przychodu, tworzy rezerwę w wysokości około 1,25% przychodów.

Określony procent przychodów ustalany jest przez Zarząd na podstawie analizy kosztów napraw gwarancyjnych netto (koszty napraw wykonanych przez Grupę pomniejszone o koszty napraw, którymi obciążono podwykonawców). Po zakończeniu kontraktu rezerwa ta jest rozwiązywana indywidualnie biorąc pod uwagę datę końca okresu gwarancyjnego, powstające usterki oraz toczące się postępowania sądowe. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych wyników związanych z jej wykonaniem.

Rezerwy na sprawy sądowe i inne sporne sprawy

Grupa jest stroną w wielu sprawach spornych, z których część swój finał znajduje w sądzie. Grupa na każdy dzień bilansowy dokonuje przeglądu spraw spornych i decyduje o utworzeniu rezerwy tam, gdzie ryzyko przegrania sprawy jest odpowiednio prawdopodobne.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomości inwestycyjne utrzymywane są w celach uzyskania długoterminowych zysków z wynajmu bądź wzrostu ich wartości. W momencie zmiany sposobu użytkowania danej nieruchomości inwestycyjnej np. rozpoczęcia dostosowywania do sprzedaży lub rozpoczęcia jej użytkowania, Grupa dokonuje przeniesienia takiej nieruchomości do odpowiedniej pozycji bilansu tj. do rzeczowych aktywów trwałych w przypadku rozpoczęcia jej użytkowania, bądź do zapasów w przypadku rozpoczęcia dostosowania nieruchomości do ich sprzedaży, w szczególności w przypadku rozpoczęcia budowy mieszkań celem ich przyszłej sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne prezentowane są według wartości godziwej ustalonej corocznie na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o szacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych przy użyciu wskaźników dyskontowych właściwych dla lokalnego rynku nieruchomości, bądź też wyceny nieruchomości dokonanej metodą porównywalną. W bilansie Grupy przyjmuje się wartość inwestycji wynikającą z operatu szacunkowego, a zmiany wartości godziwych nieruchomości inwestycyjnych prezentowane są w rachunku zysków i strat dla okresów, których one dotyczą.

Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Grupy szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Gdyby proporcja ta była o 10% wyższa niż oszacowania Grupa, kwota przychodu zostałaby zwiększona o 10% przy jednoczesnym zwiększeniu kosztów o 10%.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej, jednakże na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Zarząd dostrzega okoliczności, które mogą wskazywać na zagrożenia w tym zakresie.

Zmiana działalności spółki polegająca na porzuceniu eksportowej działalności budowlanej na rzecz sektora poszukiwawczo wydobywczego wiąże się z nowym podejściem do zarządzania rachunkowością spółki. Bieżące funkcjonowanie spółki oparte jest na pozyskiwaniu środków od inwestorów – akcjonariuszy na prowadzenie działalności poszukiwawczej opartej o bazę aktywów jakie spółka nabyła w procesie zakupu Mineral Resources Holding S.a.r.l. W przeciwieństwie do działalności prowadzonej w minionych latach, przyjęty model biznesowy wiąże się z niskim kosztem funkcjonowania i ograniczonych ryzykach na poziomie spółki holdingowej. Ryzyko prowadzenia wysokokosztowych prac wydobywczych spółka zamierza przenieść na współinwestorów uczestniczących w poszczególnym projekcie.

Spółka nie posiada długoterminowych kontraktów gwarantujących jej przepływy finansowe w długim okresie. Kontrakty budowlane realizowane w minionych latach na terytorium Rosji zostały przez spółkę rozwiązane ze względu na ich ujemną rentowność.

Nowe źródła finansowania dla nowo prowadzonej działalności Zarząd upatruje przede wszystkim w gotówce pozyskanej od inwestorów, komercyjnym finansowaniu dłużnym oraz finansowaniu w zamian za przyszłe zyski w danym przedsięwzięciu (*royalties*). Wymienione rodzaje finansowania charakterystyczne są dla spółek określanych jako „*junior mining companies*”. MSX Resources SA finansuje swoją działalność między innymi z tytułu wpłat od inwestorów oraz odsetek tytułem objętych obligacji.

Emitent ma możliwość w ramach programów emisji akcji i obligacji pozyskania dodatkowego finansowania zapewniającego kontynuację jego działalności jak również pozyskanie aktywów w postaci akwizycji podmiotów trzecich związanych z sektorem poszukiwawczo-wydobywczym.

W okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził działania restrukturyzacyjne skupiające się w szczególności na:

- uporządkowaniu struktury Grupy Kapitałowej,
- koncentracji na zarządzaniu płynnością i oddłużeniu Grupy Kapitałowej,
- redukcji kosztów ogólnych i innych kosztów stałych,
- odbudowa relacji z bankami i instytucjami finansowymi,
- sprzedaż zbędnego majątku.

Emitent raportem bieżącym z dnia 15 września 2013 roku opublikował kluczowe założenia strategii Spółki i jest to w pierwszym etapie odbudowa kondycji finansowej, bazy strategicznych aktywów spółki i reputacji rynkowej MSX Resources S.A. Docelowo Zarząd spółki przyjął jako cel strategiczny pozyskanie jakościowego inwestora branżowego wnoszącego do spółki określoną wartość w zamian za większościowy pakiet akcji.

W dniu 3 grudnia 2013 roku Emitent zawarł ze spółką TARANTOGA CAPITAL SA List Intencyjny dotyczący strategicznej współpracy pomiędzy podmiotami. Spółka TARANTOGA CAPITAL SA jest podmiotem inwestycyjnym działającym w sektorze poszukiwania i wydobywania, posiadającym aktywa surowcowe w ramach zależnych spółek celowych tj. obszary koncesyjne z prawami do poszukiwań i wydobywania surowców energetycznych, metali szlachetnych i rud metali.

Strony zamierzają zawrzeć Umowę Inwestycyjną na podstawie której Emitent zakupi od funduszu szereg aktywów surowcowych w różnych częściach świata. W pierwszej kolejności odkupi od funduszu 100% udziałów w spółce posiadającej prawa do poszukiwań i wydobywania strategicznych złóż miedzi, złota oraz węgla zlokalizowanych na 14.190 km² terenu ajmaku Bajanchongor w Mongolii. Projekt realizowany jest przy udziale międzynarodowych inwestorów finansowych i branżowych. Fundusz w celu realizacji przedsięwzięć wydobywczych ma zostać dominującym akcjonariuszem MSX Resources S.A.

Emitent zlecił niezależnej firmie audytorskiej zajmującej się sektorem minerałów tj. Wardell Armstrong International z siedzibą w Londynie, sporządzenie raportów, które mają potwierdzić jakość złóż zlokalizowanych w Mongolii znajdujących się w posiadaniu Tarantoga Capital SA.

W celu uporządkowania Grupy Kapitałowej i racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Grupę, w okresie sprawozdawczym Emitent dokonał analizy struktury Gupy Kapitałowej i podjął decyzję o zbyciu części spółek. W trakcie roku zostały zbyte cztery podmioty, które Emitent uznał za zbędne lub nie rokujące w kontekście generowania wzrostu wartości dla Grupy Kapitałowej. W roku bieżącym, Emitent dokonał również zbycia spółki o istotnej wartości tj. Pod Fortem 2 Sp. z o.o. należącej bezpośrednio do Pod Fortem Development Sp. z o.o. Spółka została utworzona jako spółka celowa z przeznaczeniem do realizacji inwestycji budowlanych. Głównym aktywem Spółki, jest położona w Krakowie działka budowlana, na której Spółka zamierzała wybudować osiedle mieszkaniowe. Z uwagi na załamanie się koniunktury na rynku budowlanym z jednej strony i konieczność ponoszenia kosztów związanych z obsługą nieruchomości oraz niezbędnych w celu utrzymania pozwolenia budowlanego na przedmiotowej nieruchomości, Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży przedmiotowego aktywa. Umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 17 stycznia 2014 roku. Cena sprzedaży Udziałów została ustalona przez Strony na kwotę 22.635.000,00 PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych i 00/100). Wartość księgowa Udziałów wynosi 22.612 tys. PLN, w związku z czym Spółka wykazała zysk na tej transakcji. Środki uzyskane ze sprzedaży zostały przejściowo zainwestowane w krótkoterminowe obligacje korporacyjne. Przedmiotowe transakcje zostały dokonane na zasadzie art.498 Kodeksu Cywilnego. W momencie poprawy koniunktury na rynku budownictwa mieszkaniowego Spółka wznowi działalność deweloperską.

W okresie minionych dwunastu miesięcy spółka dokonała znaczącej spłaty zadłużenia i w ocenie Zarządu zadłużenie spółki nie zagraża jej funkcjonowaniu. Równolegle należności firmy, w tym dochodzone na drodze sądowej w zdecydowanej większości pokrywają całość zadłużenia MSX Resources SA.

Z uwagi na powyższe w ocenie Zarządu Emitent oraz jego Grupa posiada niezbędne zasoby do kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości

Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Porównywalne dane finansowe za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2014 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sporządzając śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

- a) MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”
- b) MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”
- c) MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”
- d) Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”
- e) Zmieniony MSR 28 „ Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
- f) Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „ Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 27 „ Jednostkowe Sprawozdania Finansowe” – Spółki inwestycyjne
- g) Zmiana do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych
- h) Zmiana do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” - Ujawnienie wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do aktywów niefinansowych
- i) Zmiana do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń
- j) KIMSF 21: Oplaty

W 2014 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2014r.

Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- a) MSSF 9 „ Instrumenty finansowe” (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)

Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- b) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r.

Projekt zawiera propozycję, by składki wpłacone przez pracowników lub strony trzecie, powiązane wyłącznie z pracą świadczoną przez pracowników w tym samym okresie, w którym zostały wpłacone, traktować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia i rozliczać przez ten sam okres.

Pozostałe składki pracownicze byłyby przypisywane do okresu zatrudnienia w ten sam sposób, w jaki rozlicza się świadczenia brutto objęte programem.

- c) „Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. – opóźniony
- d) „Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 r. - opóźniony
- e) MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten ~~został~~ opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.).

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania.

Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „salda pozycji odroczonej”.

Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane

mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldy debetowe pozycji odroczone”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldy kredytowe pozycji odroczone”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

- f) MSSF 15 Przychody z umów z kontrahentami - – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity modelu pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

- g) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Zmiana wnosi, aby rośliny produkcyjne, obecnie w zakresie standardu MSR 41 Rolnictwo, ujmowane były w oparciu o zapisy MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, tj. przy zastosowaniu modelu ceny nabycia (kosztu wytworzenia) bądź modelu opartego na wartości przeszacowanej. Zgodnie z MSR 41 wszelkie aktywa biologiczne wykorzystywane w działalności rolniczej wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o szacunkowe koszty związane ze sprzedażą.

- h) Poprawka do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych.

W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykáže, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

- i) Poprawka do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3.

MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności

z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

Według szacunków Grupy, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązujący na ten dzień. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych oraz ujmowane są w rachunku zysków i strat.

- Przeliczanie oddziałów

Aktywa i zobowiązania oddziałów działających za granicą są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu są ujmowane bezpośrednio w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W przypadku zbycia oddziałów działających za granicą, częściowego lub w całości, odpowiednie kwoty ujęte w kapitale własnym są rozpoznawane w wyniku finansowym.

Różnice kursowe dotyczące pozycji pieniężnych w postaci należności lub zobowiązania w stosunku do oddziału działającego za granicą, którego rozliczenie nie jest planowane bądź prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości są częścią inwestycji netto w oddziale działającym za granicą i są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako różnice kursowe z przeliczenia. W rachunku zysków i strat przychody i koszty wyceniane są według kursu NBP z ostatniego dnia miesiąca.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013	30 czerwca 2013
USD	2,8635	3,0120	3,3175
EUR	4,1609	4,1472	4,3292
RUB	0,0897	0,0914	0,1013

8.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz 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. 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 zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

Typ	Okres
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej	<u>10-40</u> lat
Maszyny i urządzenia techniczne	<u>3-14</u> lat
Środki transportu	<u>2,5-7</u> lat
Pozostałe środki trwałe	<u>5-10</u> lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.3. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej 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 zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

8.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych), wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości

niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

8.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

8.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane, jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

8.7. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości zgodnie z MSR 39.

8.8. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie, i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki

udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym, albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego, jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu, lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

8.9. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

8.9.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio/ poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

8.9.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

8.9.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

8.10. Wbudowane instrumenty pochodne

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 ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

8.11. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka w okresie obrachunkowym nie korzystała z instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem.

W przypadku konieczności skorzystania z instrumentu pochodnego, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim skorzystałaby z kontraktów walutowych typu forward oraz kontraktów na zamianę stóp procentowych (stopy procentowe). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe będą wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazane będą jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania, gdy ich wartość będzie ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń będą bezpośrednio odnoszone w wynik finansowy netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* będzie ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych będzie ustalana poprzez odniesienie do wartości rynkowej podobnych instrumentów.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

8.11.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmują się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmują się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmują się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

8.11.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego specjalnych zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone na wynik finansowy netto za bieżący okres.

8.11.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

8.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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 cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

- | | |
|-----------------------------------|---|
| Produkty gotowe i produkty w toku | <ul style="list-style-type: none">• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego |
| Towary | <ul style="list-style-type: none">• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio, jako aktywa trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

8.14. 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 nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.15. Kapitał własny

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się jako zobowiązania w okresie, w którym zostały uchwalone

Akcje zwykłe

Akcje zwykłe ujmuje się w kapitale własnym. Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych i opcji na akcje, skorygowane o wpływ podatków, pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału w momencie zatwierdzenia wypłaty dywidendy przez akcjonariuszy/udziałowców Spółki.

Akcje uprzywilejowane są ujmowane, jako zobowiązania, jeśli podlegają umorzeniu na określoną datę lub na wniosek posiadacza akcji lub jeśli wypłata dywidend jest obowiązkowa. Wypłacone dywidendy są ujmowane, jako koszty odsetek w wyniku finansowym.

8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na zobowiązania oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty zobowiązań przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowe.

8.17. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane, jako przeznaczone do obrotu, chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 30 czerwca 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 30 czerwca 2013: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie, jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje, jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące

modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje, jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.18. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowe.

8.19. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

8.20. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze/ udziałowcy jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

8.21. 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 w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

8.21.1 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.

8.21.2 Świadczenie usług

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

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać. Wartości z tego tytułu, ujmowane są w bilansie w pozycji należności i zobowiązań z tytułu dostaw robót i usług.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że kontrakt przyniesie stratę to ujmuje ją w całości w danym roku obrachunkowym.

8.21.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

8.21.4 Dywidendy

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

8.22. Podatki

8.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

8.22.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań 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 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 ulg 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 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. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczonego 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 poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio, jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako część należności lub zobowiązań.

8.23. 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.

9. Segmenty operacyjne

W chwili obecnej Grupa prowadzi ograniczoną działalność operacyjną i w związku z tym wydzielenie segmentów operacyjnych nie jest zasadne.

10. Przychody i koszty

10.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
usługi budowlano-montażowe	-	8 592
przychody z tytułu najmu	5	65
pozostałe usługi i wyroby	-	380
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	5	9 037

10.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
pozostałe artykuły	70	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem:	70	-

10.3. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
amortyzacja	-	50
zużycie materiałów i energii	-	1 507
usługi obce	250	1 042
podatki i opłaty	495	548
wynagrodzenia	77	5 346
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	51	1 462
pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	92	1 771
koszty podróży służbowych	17	52
koszty reprezentacji i reklamy	-	2
inne	75	1 717
Koszty według rodzaju, razem	965	11 726
Zmiana stanu zapasów i produktów	-	28
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-	(69)
Koszty sprzedaży	-	169
Koszty ogólnego zarządu	965	2 073
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-	9 443

10.4. Pozostałe przychody operacyjne

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
rozwiązane rezerwy, z tytułu:	-	260
na należności	-	70
na naprawy i kaucje gwarancyjne	-	190
pozostałe przychody operacyjne, w tym:	94	1 284
objęcie udziałów	-	200
ugoda	-	760
inne	94	324
Pozostałe przychody operacyjne, razem	94	1 544

10.5. Pozostałe koszty operacyjne

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
utworzone rezerwy z tytułu:	6	230
na sprawy sporne (KNF)	-	200
na naprawy i kaucje gwarancyjne	-	30
inne	6	-
pozostałe koszty operacyjne, w tym:	83	229
koszty kontraktów zakończonych	-	33
ugody	-	5
inne	83	191
Pozostałe koszty operacyjne, razem	89	459

10.6. Przychody finansowe

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	138	4
pozostałe odsetki	2 638	2 528
dodatnie różnice kursowe, w tym:	-	106
niezrealizowane	-	106
pozostałe przychody finansowe, w tym:	23	3 000
przychody z tytułu sprzedaży udziałów	-	3 000
inne	23	-
Przychody finansowe, razem	2 799	5 638

10.7. Koszty finansowe

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
odsetki z tyt. pożyczek	4	41
pozostałe odsetki	1	9
ujemne różnice kursowe, zrealizowane	19	1 911
zrealizowane	19	1 738
niezrealizowane	-	173
pozostałe, w tym:	-	36 012
aktualizacja wyceny udziałów	-	14 590
aktualizacja wyceny instrumentu pochodnego	-	14 619
koszt sprzedaży udziałów	-	3 600
aport do spółki	-	2 737
utworzone rezerwy na podatek dochodowy	-	465
inne	-	1
Koszty finansowe, razem	24	37 973

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

Spółka Dominująca z uwagi na wykazaną stratę podatkową, w okresie sprawozdawczym nie płaciła podatku dochodowego.

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2014 roku przedstawia się następująco:

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
Podatek odroczony	82	-
Podatek dochodowy	82	-
Zysk (strata) netto za okres	1 698	(33 898)
Podatek dochodowy	82	-
Zysk (strata) brutto	1 780	(33 898)
<i>w tym zysk brutto z działalności kontynuowanej</i>		
Podatek dochodowy 19%	338	(6 441)
Przychody finansowe nie stanowiące przejściowo podstawy do opodatkowania	(527)	-
Koszty finansowe nie będące przejściowo kosztem uzyskania przychodu	1	-
Inne	270	-
Razem podatek dochodowy	82	(6 441)

11.3. Odroczone podatki dochodowy

Odroczone podatki dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Aktywa			Rezerwy			Netto		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Środki trwałe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	2 689	2 689	-	2 689	2 689
Długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	717	564	465	717	564	465
Należności z tytułu dostaw robót i usług	(445)	(445)	-	-	-	-	(445)	(445)	-
Należności pozostałe	(408)	(408)	-	-	-	-	(408)	(408)	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy na świadczenia emerytalne	(2)	(2)	-	-	-	-	(2)	(2)	-
Pozostałe rezerwy	(176)	(183)	-	-	-	-	(176)	(183)	-
Zobowiązania handlowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(171)	(141)	-	-	-	-	(171)	(141)	-
Pozostałe	1 202	1 179	-	-	71	71	1 202	1 250	71
Straty podatkowe z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Aktywo) rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	717	3 324	3 225	717	3 324	3 225
Kompensata	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(Aktywo) rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	717	3 324	3 225	717	3 324	3 225

12. 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.

Saldo netto Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 1.203 tysięcy PLN.

13. 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.

Zysk przypadający na jedną akcję przedstawiono pod Rachunkiem wyników.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

WARTOŚĆ BRUTTO

	grunty	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	środki trwałe, razem
Stan na 01.01.2013	10	585	561	461	241	1 858
nabycie	-	-	52	28	62	142
Stan na 30.06.2013	10	585	613	489	303	2 000
nabycie	-	-	(1)	27	56	82
zbycie jednostek zależnych	(10)	(146)	(313)	(201)	(142)	(812)
inne	-	-	(15)	(4)	-	(19)
Stan na 31.12.2013	-	439	284	311	217	1 251
nabycie	-	-	-	209	-	209
wyłączenie z konsolidacji	-	(439)	(283)	(311)	(217)	(1 250)
Stan na 30.06.2014	-	-	1	209	-	210

DOTYCHCZASOWE UMORZENIE

Stan na 01.01.2013	-	145	521	395	221	1 282
amortyzacja - odpis za dany okres	-	4	9	29	5	47
Stan na 30.06.2013	-	149	530	424	226	1 329
amortyzacja - odpis za dany okres	-	5	17	35	28	85
zbycie jednostek zależnych	-	(25)	(308)	(201)	(141)	(675)
inne	-	-	(10)	5	(5)	(10)
Stan na 31.12.2013	-	129	229	263	108	729
amortyzacja - odpis za dany okres	-	-	2	-	-	2
nabycie	-	(129)	(231)	(263)	(108)	(731)
Stan na 30.06.2014	-	-	-	-	-	-

WARTOŚĆ NETTO

Stan na 30.06.2013	10	436	83	65	77	671
Stan na 31.12.2013	-	310	55	48	109	522
Stan na 30.06.2014	-	-	1	209	-	210

W okresie sprawozdawczym Grupa nie poniosła kosztów na wytworzenie środków trwałych w budowie, ani środków trwałych na własne potrzeby.

15. Wartości niematerialne

WARTOŚĆ BRUTTO	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		wartości niematerialne, razem
Stan na 01.01.2013	99	90	99
nabycie	13	13	13
wyksięgowanie	-	-	-
Stan na 30.06.2013	112	103	112
nabycie	1	1	1
zbycie jednostek zależnych	(10)	(1)	(10)
inne	-	-	-
Stan na 31.12.2013	103	103	103
wylączenie z konsolidacji	(103)	(103)	(103)
Stan na 30.06.2014	-	-	-
DOTYCHCZASOWE UMORZENIE			
Stan na 01.01.2013	96	87	96
amortyzacja - odpis za dany okres	2	2	2
wyksięgowanie	-	-	-
Stan na 30.06.2013	98	89	98
amortyzacja - odpis za dany okres	4	4	4
zbycie jednostek zależnych	(10)	(1)	(10)
inne	-	-	-
Stan na 31.12.2013	92	92	92
wylączenie z konsolidacji	(92)	(92)	(92)
Stan na 30.06.2014	-	-	-
WARTOŚĆ NETTO			
Stan na 30.06.2013	14	14	14
Stan na 31.12.2013	11	11	11
Stan na 30.06.2014	-	-	-

Wartości niematerialne wolne są od obciążeń zabezpieczających roszczenia osób trzecich.

16. Nieruchomości inwestycyjne

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	-	-	-
stan na początek okresu	865	34 493	34 493
sprzedaż	-	(450)	-
przekwalifikowanie na zapasy	-	(33 178)	-
zmniejszenie udziału w spółce - stowarzyszona	(790)	-	-
inne	-	-	1
stan na koniec okresu	75	865	34 494

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi lokale użytkowe i garaże w Krakowie

17. Inwestycje długoterminowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	-	-	-
akcje i udziały w pozostałych jednostkach klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	21	21	-
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	4 689	-	-
bankowe depozyty długoterminowe	-	956	-
obligacje korporacyjne	-	-	3 500
Inwestycje długoterminowe, razem	4 710	977	3 500
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	956	-

W inwestycjach długoterminowych oprócz udziałów i akcji w jednostkach powiązanych i pozostałych, znajdują się obligacje korporacyjne.

18. Zapasy

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
materiały	-	2 515	-
półprodukty i produkty w toku	19	19	2 515
produkty gotowe	4	4	48
towary	-	33 178	4
Zapasy, razem	23	35 716	2 567

Na pozycje Zapasy na dzień 30 czerwca 2014 roku składają się miejsca postojowe i garażowe. Wycena tych zapasów dokonana jest według kosztu wytworzenia lub ceny nabycia.

19. Inwestycje krótkoterminowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
obligacje korporacyjne	47 913	27 347	90 103
odsetki od obligacji	3 774	3 135	2 450
depozyty bankowe krótkoterminowe	-	200	-
inne	-	-	124
Razem inwestycje krótkoterminowe	51 687	30 682	92 677
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

20. Należności krótkoterminowe

20.1. Należności z tytułu pożyczek

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	5 468	5 306	530
Należności z tytułu pożyczek	5 468	5 306	530

W celu ujednoczenia prezentacji w okresach porównywalnych należności z tytułu udzielonych pożyczek zostały przeniesione z inwestycji krótkoterminowych.

20.2. Należności z tytułu dostaw i usług

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe brutto, z tytułu:	5 899	9 878	13 282
dostaw, robót i usług	5 899	9 878	13 282
Odpis aktualizujący należności handlowe:	2 340	2 542	3 958
odpis aktualizujący należności z tytułu dostaw, robót i usług	2 340	2 542	3 958
Należności handlowe netto, z tytułu:	3 559	7 336	9 324
dostaw, robót i usług	3 559	7 336	9 324

Wartość bilansowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

20.3. Należności pozostałe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności pozostałe brutto	122 131	86 565	11 139
Odpis aktualizujący należności	2 145	2 511	2 518
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	119 986	84 054	8 621

Wartość bilansowa należności zbliżona jest do wartości godziwej.

Wśród znaczących pozycji składających się na pozostałe należności od jednostek pozostałych znajdują się należności z tytułu sprzedanych obligacji korporacyjnych i odsetek od nich w kwocie 83.805 tys. PLN.

20.4. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Stan na początek	5 053	7 491	7 491
dokonanie odpisu aktualizującego	-	439	-
spisanie odpisów od należności zapłaconych	-	(70)	(70)
spisanie rezerw niemieckich (aport rynku do spółki)	-	(969)	(969)
zbycie spółek zależnych	-	(1 843)	
wyłączenie z konsolidacji	(568)		
inne	-	5	24
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	4 485	5 053	6 476

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
środki pieniężne w kasie	-	2	10
środki pieniężne na rachunkach	1	867	1 834
inne środki pieniężne	-	501	1 301
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	1	1 370	3 145
środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	535

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od aktualnych stawek WIBOR. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

22. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	84	84
odpis na ZFŚS, remonty, ubezpieczenia majątkowe i inne	-	2	6
inne	-	82	78
pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	-	9	13
inne	-	9	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	-	93	97

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe i rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

Akcje po resplicie

Nowe oznaczenie serii	rodzaj akcji	liczba akcji	Wartość serii wg	
			wartości nominalnej akcji 1 akcja =12,50 zł	liczba głosów
A	imienne uprzywilejowane w głosach 1:5	40 000	500 000,00	200 000
B	imienne zwykłe	3 618 230	45 227 875,00	3 618 230
C	na okaziciela	9 957 020	124 462 750,00	9 957 020
Razem		13 615 250	170 190 625,00	13 775 250
Umorzenie akcji w 1999 roku (wartość nominalna):			1 125 497	
Kapitał po resplicie			171 316 122	
Wzrost kapitału zakładowego z powodu uwzględnienia skutków hiperinflacji			33 926 000	
Kapitał zakładowy razem			205 242 122	

W 1999 roku zostało umorzonych 1.125.497 akcji, natomiast wartość kapitału podstawowego pozostała bez zmian.

23.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje imienne serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada pięć głosów. Pozostałym akcjom przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich emisji są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

23.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Wykaz akcjonariuszy posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy

Lp. Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział % na ZWZ	Udział % w ogólnej liczbie głosów
1. Tarantoga Capital S.A.	1 351 136	9,86%	1 351 136,00	9,81%
2. ELEKTRIM S.A.	1 073 234	7,83%	1 073 234,00	7,79%
3. Krzysztof Jędrzejewski	702 538	5,13%	702 538,00	5,10%

24. Rezerwy

24.1. Zmiany stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

	na świadczenia emerytalne
Stan na 01.01.2013	115
Stan na 30.06.2013	115
przeniesienie na krótkoterminowe	(5)
Stan na 31.12.2013	110
wyłączenie z konsolidacji	(106)
Stan na 30.06.2014	4

W 2013 rezerwa długoterminowa w kwocie 5 tys.PLN została przekwalifikowana na rezerwy krótkoterminowe do dnia 30.06.2014 roku pozostaje w tej kwocie.

24.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwy długoterminowe	na naprawy gwarancyjne
Stan na 01.01.2013	761
rozwiązanie rezerw - aport rynku niemieckiego do spółki	(653)
Stan na 30.06.2013	108
zbycie udziałów w spółkach zależnych	(108)
Stan na 31.12.2013	-
Stan na 30.06.2014	-

Rezerwy krótkoterminowe	na naprawy gwarancyjne	na sprawy sądowe	inne	razem
Stan na 01.01.2013	1 080	3 974	200	5 254
utworzenie rezerw	30	-	-	30
wygaśnięcie terminu gwarancji	(190)	-	-	(190)
rozwiązanie rezerw - aport rynku niemieckiego	(255)	-	-	(255)
rozwiązanie / wykorzystanie rezerw	-	(195)	-	(195)
Stan na 30.06.2013	665	3 779	200	4 644
utworzenie rezerw	106	-	-	106
przeniesienie na zobowiązania	-	(2 580)	-	(2 580)
wygaśnięcie terminu gwarancji	(56)	-	-	(56)
rozwiązanie / wykorzystanie rezerw	-	(303)	-	(303)
Stan na 31.12.2013	715	896	200	1 811
wyłączenie z konsolidacji	(648)	-	(200)	(848)
rozwiązanie / wykorzystanie rezerw	-	(37)	-	(37)
Stan na 30.06.2014	67	859	-	926

Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych oraz zwrotów produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 5 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 5 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów i 5 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

Sprawy sądowe zostały opisane w punkcie 27.1. niniejszego Sprawozdania.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania

25.1. Zobowiązania z tytułu pożyczek

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu pożyczek	2 804	3	149
Zobowiązania krótkoterminowe tytułu pożyczek	2 804	3	149

25.2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
wobec jednostek pozostałych	4 407	4 078	6 395
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	4 407	4 078	6 395

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 7-21 dni.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim miesięcznym terminem płatności.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach wymagalności w ciągu całego roku obrotowego.

25.3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	77	228	258

25.4. Pozostałe zobowiązania

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Pozostałe zobowiązania, w tym:	10 103	14 051	13 707
rezerwa na koszty kontraktów	-	47	57
zobowiąz.z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń społecznych i in.	2 813	4 368	4 618
z tytułu wynagrodzeń	373	990	1 265
zobowiązania przedstawicielstw zagranicznych	42	-	-
z tytułu nierozliczonych zaliczek pracowniczych	-	18	27
inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych w tym:	6 875	8 628	7 740
z tyt. leasingu	-	-	26
inne	6 875	8 628	7 714
Pozostałe zobowiązania razem	10 103	14 051	13 707

W pozycji inne zobowiązania pozostałe znaczące kwoty stanowią:

- zobowiązania z tytułu ZFŚS	1.203
- zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	2.021
- zobowiązania wobec kancelarii prawnych	2.023

26. Rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	252	434	406
na usługi konsultingowe	24	50	28
na GPW	200	200	200
na premie zarządu	-	50	50
na urlopy	28	134	116
na koszty	-	-	7
na inne	-	-	5
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	681	1 543	1 076
rezerwa na przychody przyszłych okresów	681	1 536	289
inne	-	7	787
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	933	1 977	1 482

27. Należności i zobowiązania warunkowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności warunkowe, z tytułu: otrzymanych gwarancji i poręczeń	-	-	-
Zobowiązania warunkowe, z tytułu: udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-

27.1. Sprawy sądowe

Sprawy, w których MSX RESOURCES S.A. jest stroną pozwaną dotyczą głównie wykonania kontraktów o usługi budowlane. Sprawy z powództwa MSX RESOURCES S.A. dotyczą przede wszystkim wykonania usług budowlanych przez podwykonawców oraz zapłaty wierzytelności w postępowaniach upadłościowych i układowych.

Istotne zobowiązania warunkowe zidentyfikowane na dzień 31 marca 2014 roku obejmują:

Sprawa z powództwa Piotra Stempniewicza, nabywcy roszczeń FOS-POL Sp. z o.o. o 6,7 mln PLN plus odsetki. W dniu 8 lutego 2012 roku, wpłynął pozew o zapłatę z dnia 25 października 2011 roku przeciwko Spółce złożony w sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Warszawie XXIV Wydział Cywilny pod sygn. akt XXIV C 1024/11 z powództwa Piotra Stempniewicza - nabywcy wierzytelności spółki FOS-POL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w upadłości z siedzibą w Żąbkach. Powód nabył roszczenia od syndyka masy upadłościowej w dniu 15 kwietnia 2009 roku, na podstawie umowy przelewu wierzytelności. Powód wniósł o dopuszczenie do udziału w sprawie toczącej się wówczas pod sygnaturą akt XX GC 310/02 w Sądzie Okręgowym w Warszawie XX Wydział Gospodarczy. MSX RESOURCES S.A. nie wyraził zgody na przystąpienie Piotra Stempniewicza do procesu, w związku z powyższym, na skutek wykreślenia FOS-POL Sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców, sąd postępowanie umorzył.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew. Postępowanie w niniejszej sprawie toczy się przed Sądem Okręgowym w Warszawie. W dniu 15 marca 2014 roku została sporządzona opinia sądowa opracowana na zlecenie Sądu Okręgowego w Warszawie, XXIV Wydział Cywilny. W w/w opinii biegły sądowy stwierdza brak podstaw merytorycznych do uznania roszczeń wobec Spółki.

Postępowanie administracyjne przed Komisją Nadzoru Finansowego. W dniu 24 stycznia 2013 roku Spółce zostało doręczone postanowienie (sygn. akt DPP/WPAI/476/3/1/2013/AD) w przedmiocie wszczęcia z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego w przedmiocie nałożenia na Spółkę kary administracyjnej na podstawie art. 96 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych w związku z podejrzeniem naruszenia art. 56 ustawy o ofercie. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 18 czerwca 2013 roku, znak: DPP/WPAI/476/3/25/2013/AD, nałożyła na Spółkę karę pieniężną w wysokości 200.000,00 złotych, wobec stwierdzenia, że Spółka naruszyła art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz.1439 z późn. zm., dalej: „ustawa o ofercie”) oraz naruszyła art. 56 ust. 1 pkt 2 ustawy o ofercie w zw. z § 100 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr 33 poz. 259 z późn. zm., dalej: „Rozporządzenie”), a także

naruszyła art. 56 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 56 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie. Spółka w dniu 8 lipca 2013 roku wniosła o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją KNF z dnia 18 czerwca 2013 roku, wnosząc między innymi o odstąpienie od wymierzenia kary. Dnia 16 grudnia 2013 roku doręczono Spółce decyzję KNF z dnia 10 grudnia 2013 roku utrzymującą w mocy decyzję KNF z dnia 18 czerwca 2013 roku. Dnia 15 stycznia 2014 roku Spółka wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego skargę na decyzję wydaną przez KNF dnia 10 grudnia 2013 roku. Spółka aktualnie oczekuje na rozpoznanie przedmiotowej skargi.

Sprawa z powództwa MSX RESOURCES S.A. przeciwko Michałowi Buksińskiemu z tytułu odpowiedzialności członka zarządu spółki DELIA S.A. za zobowiązania tejże spółki w kwocie 6,9 mln PLN. Spółka MSX RESOURCES S.A. wniosła w dniu 14 kwietnia 2011 roku do Sądu Okręgowego w Częstochowie V Wydział Gospodarczy, pozew o zapłatę przeciwko Michałowi Buksińskiemu (sygn. akt: GNc 58/11). Nakaz zapłaty wydano w dniu 22 czerwca 2011 roku Michał Buksiński złożył sprzeciw od nakazu zapłaty w dniu 4 lipca 2011 roku. Odpowiedź na sprzeciw złożono w dniu 21 października 2011 roku.

Wobec zarzutu pozwanego zgłoszonego w sprzeciwie, postępowanie zostało przeniesione do Sądu Okręgowego w Gliwicach (sygn. akt X GC 263/11). Rozprawa odbyła się w dniu 11 stycznia 2012 roku.

W dniu 27 kwietnia 2012 roku ustosunkowano się do opinii wydanej przez biegłego w sprawie, która jest korzystna dla MSX RESOURCES S.A. Termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczył na dzień 20 listopada 2013 roku.

W dniu 29 stycznia 2014 roku Sąd Okręgowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy zasądził na rzecz MSX RESOURCES S.A. kwotę 6,9 mln PLN wraz z odsetkami za opóźnienie i kosztami procesu. W dniu 10 marca 2014 roku pozwany złożył apelację od wyroku.

Sprawa z powództwa Gmina Miasto Radzyń Podlaski o zapłatę kar umownych z tytułu opóźnień w wykonaniu umowy o roboty budowlane „Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Radzynie Podlaskim”. Wartość przedmiotu sporu 1,96 mln PLN. Pozew został wniesiony dnia 23.12.2009 r. do Sądu Okręgowego w Lublinie, IX Wydział Gospodarczy (sygn.akt IX GC 420/09). Interwenientem ubocznym po stronie pozwanej jest AWBUD Spółka Akcyjna z siedzibą w Fugasówce. Do tej pory w sprawie słuchani byli już wnioskowani świadkowie oraz została wydana opinia biegłego z zakresu budownictwa wraz z opinią uzupełniającą. Kolejne posiedzenie sądu wyznaczono na dzień 20 października 2014 roku. Najpóźniej w tym dniu, sąd powinien postanowić o dopuszczeniu opinii z dowodu kolejnego biegłego, wnioskowanego przez pełnomocnika Gminy Miasto Radzyń Podlaski. Jednocześnie wskazujemy, że w sprawie uczestniczy w charakterze interwenienta ubocznego po stronie pozwanej firma AWBUD S.A. Na podstawie zawartego porozumienia z 12 lutego 2012 roku w przypadku niekorzystnego dla MSX RESOURCES S.A. zakończenia sporu, będzie on mógł dochodzić roszczeń regresowych od wskazanej spółki z tytułu kar umownych przysługujących MSX RESOURCES S.A. wobec podwykonawcy PIP Instal-Lublin S.A. w Lublinie, którego następcą prawnym jest AWBUD S.A. z siedzibą w Fugasówce.

28. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

Zdaniem Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

29. Informacje o podmiotach powiązanych

29.1. Jednostka dominująca całej Grupy Kapitałowej

MSX RESOURCES S.A.

29.2. Jednostki powiązane

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną oraz praw własności zostały wymienione w punkcie 4.

29.3. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

W odniesieniu do Grupy znaczącym podmiotem jest MSX RESOURCES S.A. S.A., oraz główni akcjonariusze wymienieni w nocie 25.3.

29.4. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa posiada 49% udziałów w spółce MOST-BUD Sp z o.o.

29.5. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych.

29.6. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Nie udzielono

29.7. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Członkowie Zarządu MSX RESOURCES S.A. za I półrocze 2014 uzyskali łącznie wynagrodzenie w wysokości 0,0 tys. PLN.

Członkowie Rad Nadzorczych MSX RESOURCES S.A. za I półrocze 2014 uzyskali łącznie wynagrodzenie w wysokości 47 tys. PLN.

W analogicznym okresie roku 2013 roku łączna wartość wynagrodzeń Zarządu MSX RESOURCES S.A. wypłaconych i należnych w Spółce wyniosła 284 tys. PLN.

W analogicznym okresie roku 2013 roku łączna wartość wynagrodzeń Rady Nadzorczej wypłaconych i należnych wyniosła 47 tys. PLN.

30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za okres zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku i dnia 30 czerwca 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	30 czerwca 2014 w PLN	30 czerwca 2013 w PLN
Obowiązkowy przegląd półroczny	19 000,00	20 000,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	19 000,00	20 000,00

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

31.1. Ryzyko stopy procentowej

Na dzień bilansowy struktura oprocentowanych instrumentów finansowych przedstawia się następująco.

	Wartość bilansowa		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Instrumenty finansowe o stałej stopie procentowej			
Pożyczki, depozyty, bony korporacyjne	53 381	32 653	94 133
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1 370	3 145

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej.

Grupa nie posiada aktywów i zobowiązań finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej oraz nie zawiera transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych typu IRS jako zabezpieczenie wartości godziwej. Dlatego zmiana stopy procentowej nie miałaby wpływu na wynik finansowy i kapitał.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej.

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zwiększyłaby (zmniejszyłaby) kapitał własny i wynik finansowy przed opodatkowaniem o wartości przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, w szczególności kursy walutowe pozostaną na stałym poziomie.

	Wynik finansowy		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
30 czerwca 2014				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	0	(0)	0	(0)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	0	(0)	0	(0)
31 grudnia 2013				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	14	(14)	14	(14)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	14	(14)	14	(14)
30 czerwca 2013				
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej	31	(31)	31	(31)
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	31	(31)	31	(31)

31.2. Ryzyko walutowe

Działalność Grupy na rynkach zagranicznych została istotnie ograniczona w 2014 roku, w związku z czym ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe została również obniżona. Po wznowieniu działalności na rynkach zagranicznych przedmiotowy rodzaj ryzyka nabierze istotnego znaczenia.

31.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

31.4. Ryzyko makroekonomiczne

Wynika z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na działalność Emitenta. Istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej MSX Resources w kontekście rozwijanej obecnie działalności tj. działalności w branży surowcowo-wydobywczej na obszarze Mongolii, będzie miała sytuacja gospodarcza tego kraju. Według danych IHS Global Insight, Mongolia jest jedną z tych gospodarek, które rozwijają się w ponadprzeciętnym tempie. Niewystarczająco rozwinięta infrastruktura ogranicza jeszcze szybszy rozwój Mongolii. Zgodnie z danymi Banku Światowego, Mongolia ma 1 815 km szlaków kolejowych, 2 000 km utwardzonych dróg i jeden międzynarodowy port lotniczy. Oczekiwany jest gwałtowny wzrost wydobycia, będący efektem nowych projektów o strategicznym znaczeniu. Kopalnia Oyu Tolgoi stwarza przed krajem duże możliwości rozwoju, ponieważ dostarczy rządowi dodatkowych funduszy na inwestycję w dalszy rozwój infrastruktury. Zmienność jednak regulacji prawnych w obszarze zainteresowania Emitenta, związanych przede wszystkim z dostępem zagranicznych inwestorów do rynku może mieć istotny wpływ na efekty działalności Emitenta.

31.5. Ryzyko związane z płynnością

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

	Stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
	-	-	-
Poniżej 6 miesięcy	17 391	17 685	20 361
6-12 miesięcy	-	518	36
1-2 lat	-	157	112
2-5 lat	-	-	-
	17 391	18 360	20 509

Wiekowanie należności z tytułu dostaw robót i usług

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
do 1 miesiąca	51	633	1 244
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	248	2 786
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	961	1 254
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	357	-
powyżej 1 roku	1 076	879	2 605
należności przeterminowane	2 789	4 299	5 392
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	3 916	7 377	13 281
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 340	2 542	3 958
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	1 576	4 835	9 323

Wiekowanie należności przeterminowanych z tytułu dostaw robót i usług

Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane (brutto) z podziałem na należności niespłacone w okresie

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
do 1 miesiąca	-	2	87
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1	1 292	34
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	24	327	49
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	349	75	13
powyżej 1 roku	2 415	2 603	5 209
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (brutto)	2 789	4 299	5 392
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	2 340	2 542	3 157
Należności z tytułu dostaw i usług przeterminowane, razem (netto)	449	1 757	2 235

32. Instrumenty finansowe

32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Wartość godziwa poszczególnych instrumentów finansowych zbliżona jest do wartości bilansowych.

Instrumenty finansowe	30.06.2014		30.06.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	56 397	56 397	96 053	96 053
Pożyczki udzielone i należności własne	129 013	129 013	18 475	18 475
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 804	2 804	149	149
Pozostałe zobowiązania finansowe	14 587	14 587	20 360	20 360

33. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych, wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 0,4 – 0,5. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej.

	Stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 468	5 306	530
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót, usług i inne	14 587	18 357	20 360
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	1 370	3 145
Zadłużenie netto	9 118	11 681	16 685
Kapitał własny	165 577	141 345	125 557
Kapitał + zadłużenie netto	174 695	153 026	142 242
Wskaźnik dźwigni finansowej	0,05	0,08	0,12

34. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce dominującej w okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku oraz 30 czerwca 2013 roku kształtowało się następująco:

	30 czerwca 2014	30 czerwca 2013
Przeciętne zatrudnienie	2	154

35. Istotne zdarzenia następujące przed i po dniu bilansowym i pozostałe informacje

- W dniu 17 stycznia 2014 roku spółka zależna od Emitenta tj. POD FORTEM-DEVELOPMENT Sp. z o.o., zawarła umowę sprzedaży 22.408 udziałów spółki Pod Fortem - 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (kod: 30-389), ul. BARTLA nr 19 B, lok. 1 U, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000268423. Udziały stanowią 100% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz uprawniają do wykonywania 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki (dalej "Udziały").
Cena sprzedaży Udziałów została ustalona przez Strony na kwotę 22.635 tys. PLN (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych i 00/100). Wartość księgowa Udziałów wynosi 22.612 tys. PLN. Nabywcą Udziałów jest spółka CEC PROPERTY GROUP LIMITED, strony umowy nie są podmiotami powiązаныmi w rozumieniu rozporządzenia ministra finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.
- W dniu 27 marca 2014 roku Emitent poinformował o wydłużeniu terminu negocjacji umowy inwestycyjnej, co związane jest z prowadzonymi przez doradców spółki analizami: dodatkową - "Review of historical licences held at Bayankhongor, Mongolia" oraz CPR. Ponadto w okresie negocjacji nastąpiły dodatkowe okoliczności, które powodują prolongatę terminu zamknięcia Umowy inwestycyjnej. Powyższe dotyczy zakupu przez spółkę Tarantoga Capital SA spółek celowych prawa mongolskiego posiadających licencje poszukiwawcze i wydobywcze o już potwierdzonych zasobach minerałów. Badania sejsmiczne, satelitarne i odwierty poszukiwawcze sporządzone zostały przez międzynarodowe renomowane i wyspecjalizowane firmy audytu geologicznego. Intencją stron jest objęcie wskazanych podmiotów umową inwestycyjną, co znacząco zwiększa skalę przedsięwzięcia.
W okresie obowiązywania listu intencyjnego MSX RESOURCES SA przeprowadził szereg analiz związanych z opłacalnością i potencjałem prowadzenia działalności poszukiwawczo wydobywczej na terytorium Mongolii bazując na aktywach należących do Tarantoga Capital SA. W efekcie powyższych działań oraz w drodze negocjacji Zarząd spółki określił docelowe aktywo będące przedmiotem transakcji akwizycji tj. spółkę Mineral Resources Holding S.a.r.l. (MRH).

Mineral Resources Holding S.a.r.l. (MRH) jest spółką prawa luxemburskiego posiadającą następujące aktywa:

- 70% udziałów wraz z opcją na pozostałe 30% udziałów spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu trzech licencji poszukiwawczych na terenie 270 km². Na terenie licencji wykonano 73 odwierty. Badania wykazują koncentracje miedzi i złota oraz złota i srebra.
- 70% udziałów wraz z opcją na pozostałe 30% udziałów spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu licencji poszukiwawczej na terenie 263,3 km². Na terenie licencji wykonano 18 odwiertów. Badania wykazują koncentracje złota, miedzi, cynku, ledu i węgla.

Mineral Resources Holding S.a.r.l. (MRH) znajduje się w procesie akwizycji spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu dwóch licencji poszukiwawczych i jednej wydobywczej znajdujących się na terenie 244 km² i bezpośrednio w granicy do już posiadanej przez spółkę licencji. Na terenie licencji przeprowadzono 154 odwierty potwierdzające występowanie miedzi, cynku i złota. Licencja wydobywcza posiada dokument Feasibility Study określający opłacalność przedsięwzięcia oraz Resource Estimation Report (wg klasyfikacji JORC) potwierdzający wielkość zasobów.

3. MRH posiada prawa do poszukiwań i wydobycia na terenie 14.190 km² ajmaku Bajanchongor w Mongolii.

Bajanchongorski obszar tektoniczno-metalogeny jest bogaty głównie w miedź. Przeprowadzone tam dotychczasowe odkrycia geofizyczne, wiertnicze, regionalno-geologiczne i geochemiczne potwierdzają również duże zasoby złota i węgla. MSX Resources SA przeprowadził przy pomocy doradcy badania studyjne obszaru oraz rewizje historycznych licencji poszukiwawczych i wydobywczych. Ze względu na skalę przedsięwzięcia, rozwój projektu będzie wymagał uczestnictwa renomowanego inwestora branżowego.

4. MRH jest stroną umowy Memorandum of Understanding zawartej z mongolską firmą państwową Erdenes MGL LLC i dotyczącej realizacji wspólnych przedsięwzięć wydobywczych.

Erdenes MGL LLC to spółka państwowa utworzona na potrzeby reprezentacji Rządu Mongolii w zarządzaniu projektami poszukiwawczymi i wydobywczymi o znaczeniu strategicznym dla Mongolii. Erdenes MGL LLC zaangażowana jest między innymi w projekty: Tavan Tolgoi (jeden z największych na świecie depozytów węgla koksującego i energetycznego), depozyt Asgat (jedna z największych na świecie kopalni srebra), Dornot (strategiczne złoża uranu i molibdenu) czy Oyu Tolgoi (jedno z największych na świecie złóż miedzi) – projekt realizowany we współpracy z Rio Tinto Group.

MSX RESOURCES SA przy udziale międzynarodowych doradców przeprowadził szereg analiz (wg międzynarodowej klasyfikacji zasobów złóż kopalni m.in. JORC) licencji potwierdzających występowanie na ich terenach atrakcyjnych zasobów minerałów o znaczącej skali. Szczegółowa prezentacja aktywów będących przedmiotem transakcji zostanie zaprezentowana w dokumencie „Presentation of Mining Assets”.

Mineral Resources Holding S.a.r.l. (MRH) należy w 70% do Tarantoga Capital SA, pozostałe udziały (30%) są własnością branżowych inwestorów mongolskich. Mając na uwadze stopień komplikacji zamierzonej transakcji wynikający między innymi z konieczności podjęcia działań prawno-organizacyjnych na terenie Mongolii, Luxemburga i Polski, w ocenie Zarządu podpisanie umowy inwestycyjnej nastąpi do dnia 30 sierpnia 2014 roku.

- W dniu 28 kwietnia 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę nr 24 w sprawie scalenia (połączenia) akcji oraz upoważnienia Zarządu do podejmowania czynności z tym związanych; Spółka w dniu 28 maja 2014 roku wystąpiła do Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z wnioskiem o dokonanie wymiany akcji w stosunku 25:1; wystąpiła również z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań akcji w okresie od 5 do 23 czerwca 2014 roku oraz o wznowienie notowań scalonych akcji w dniu 24 czerwca 2014 r. Program scalenia akcji został zrealizowany zgodnie z poniższym harmonogramem:
 - 5 czerwca 2014 roku (czwartek) - początek zawieszenia notowań,
 - 11 czerwca 2014 roku (środa) - dzień referencyjny,
 - 23 czerwca 2014 roku (poniedziałek) - dzień scalenia (wymiany akcji),
 - 24 czerwca 2014 roku (wtorek) - wznowienie notowań po scaleniu.

W wyniku przeprowadzonego scalania akcji, obecnie kapitał podstawowy Emitenta dzieli się na 13.615.250 akcji o wartości nominalnej 12,50 PLN każda akcja.

- W dniu 1 lipca 2014 roku MSX Resources S.A. w związku z rozpoczęciem działalności operacyjnej w ramach realizacji strategii Spółki (zgodnie z uchwałą nr 25 Walnego Zgromadzenia z dnia 28 kwietnia 2014 roku o zmianie podstawowego profilu działalności Spółki) oraz postanowień listu intencyjnego, otworzyła w stolicy Mongolii – Ulan Bator biuro pod adresem: B8-4, 1-40K, 1-r horoo, Chingeltei District, Ulaanbaatar, Mongolia.
- W dniu 3 lipca 2014 roku Emitent zawarł umowę o znacznej wartości, której przedmiotem jest ustanowienie dodatkowych zabezpieczeń na rzecz MSX RESOURCES S.A. dla należności Spółki o łącznej wartości 134,5 mln PLN, według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku. Przedmiotem zabezpieczenia są obligacje wyemitowane przez TARANTOGA CAPITAL S.A. oraz wierzytelności od podmiotów trzecich z tytułu umów sprzedaży aktywów.

Zabezpieczenie zostało ustanowione na podstawie „warunkowej umowy przewłaszczenia na zabezpieczenie” 146.446 udziałów spółki MINERAL RESOURCES HOLDING S.a.r.l, które stanowią 45% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniają do 45% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Warunkiem zawieszającym w powyższej umowie jest całkowita spłata zabezpieczonych wierzytelności do dnia 1 września 2014 roku. Umowa została zawarta ze spółką TARANTOGA CAPITAL S.A.

Mineral Resources Holding S.a.r.l. (MRH) jest spółką prawa luxemburskiego.

- MRH posiada 70% udziałów wraz z opcją na pozostałe 30% udziałów spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu trzech licencji poszukiwawczych na terenie 270 km².
- MRH posiada 70% udziałów wraz z opcją na pozostałe 30% udziałów spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu licencji poszukiwawczej na terenie 263,3 km².
- MRH posiada prawa do poszukiwań i wydobywania na terenie 14.190 km² ajmaku Bajanchongor w Mongolii.
- MRH jest stroną umowy Memorandum of Understanding zawartej z mongolską firmą państwową Erdenes MGL LLC i dotyczącej realizacji wspólnych przedsięwzięć wydobywczych.
- MRH znajduje się w procesie akwizycji spółki celowej prawa mongolskiego będącej w osiadaniu dwóch licencji poszukiwawczych i jednej wydobywczej znajdujących się na terenie 244 km² i bezpośrednio w granicy do już posiadanej przez spółkę licencji.

W ocenie Zarządu MSX Resources SA, powyższa umowa będąca konsekwencją zawartego z TARANTOGA CAPITAL S.A. listu intencyjnego z dnia 4 grudnia 2013 roku oraz prowadzonych z tym podmiotem szczegółowych negocjacji, gwarantuje całkowitą spłatę należności spółki w kwocie 134,5 mln PLN.

W dniu 28 sierpnia 2014 roku została zawarta umowa inwestycyjna z Tarantoga Capital SA zorganizowaną na podstawie prawa Wielkiego Księstwa Luksemburg, z siedzibą w Luksemburgu przy Avenue Monterey 29, L-2163 Luxembourg, wpisaną do Registre de Commerce et des Societes Luxembourg pod numerem B 105865 (dalej „Umowa”).

Na mocy przedmiotowej Umowy Emitent nabył od Tarantoga Capital SA 146.446 akcji spółki Mineral Resources Holding S.a.r.l. o wartości nominalnej 25 EUR każda akcja (dalej „MRH”), które stanowią 45% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Cena nabycia wyniosła 284,7 mln PLN.

Podstawowa charakterystyka nabytego aktywa:

Mineral Resources Holding S.a.r.l. (MRH) jest spółką prawa luxemburskiego.

1. MRH posiada 70% udziałów wraz z opcją na pozostałe 30% udziałów spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu trzech licencji poszukiwawczych na terenie 270 km².
 2. MRH posiada 70% udziałów wraz z opcją na pozostałe 30% udziałów spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu licencji poszukiwawczej na terenie 263,3 km².
 3. MRH posiada prawa do poszukiwań i wydobycia na terenie 14.190 km² ajmaku Bajanchongor w Mongolii.
 4. MRH jest stroną umowy Memorandum of Understanding zawartej z mongolską firmą państwową Erdenes MGL LLC i dotyczącej realizacji wspólnych przedsięwzięć wydobywczych.
- MRH znajduje się w procesie akwizycji spółki celowej prawa mongolskiego będącej w posiadaniu dwóch licencji wydobywczych i jednej poszukiwawczej znajdujących się na terenie 244 km² i bezpośrednio w granicy do już posiadanej przez spółkę licencji.

Szczegółowa prezentacja MRH została opublikowana przez Spółkę na stronie internetowej pod adresem: www.msxresources.com w zakładce PROJEKTY / MONGOLIA

Emitent informuje jednocześnie o zawarciu w dniu 28 sierpnia 2014 roku ze spółką Creative Development LLC założoną zgodnie z prawem Stanu Delaware w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej, z zarejestrowaną siedzibą pod adresem w Delaware, 800 Delaware Avenue, City of Wilmington, New Castle County 19801 (dalej „CD”); umowy nabycia 81.360 akcji spółki Mineral Resources Holding S.a.r.l. o wartości nominalnej 25 EUR każda akcja (dalej „MRH”), które stanowią 25% udziału w kapitale podstawowym tej spółki oraz ogólnej liczbie głosów. Cena nabycia wyniosła 138,4 mln PLN. Na podstawie przedmiotowej umowy Emitent zapłacił część ceny zakupu poprzez przekazanie na rzecz CD aktywów o wartości ewidencyjnej na dzień transakcji 118,6 mln PLN w tym: Obligacje wyemitowane przez SANCHORIA INVESTMENT LIMITED o wartości nominalnej 13,45 mln PLN i terminie wykupu 30 kwietnia 2015 r. łączna wartość wraz z odsetkami na dzień zawarcia przedmiotowej umowy wynosi 16,36 mln PLN.

Obligacje wyemitowane przez TARANTOGA Capital S.A. o wartości nominalnej 17,13 mln PLN i terminie wykupu 24 lutego 2015 r. łączna wartość wraz z odsetkami na dzień zawarcia przedmiotowej umowy wynosi 18,04 mln PLN.

Należności z tytułu umów kupna – sprzedaży aktywów zawartych z BRASVILLE TRADING INVESTMENTS LIMITED o wartości ewidencyjnej 7,18 mln PLN (kwota obejmuje kwotę zasadniczą powiększoną o należne odsetki).

Należności z tytułu umów kupna – sprzedaży aktywów zawartych z CEC PROPERTY GROUP LIMITED o wartości ewidencyjnej 77,05 mln PLN (kwota obejmuje kwotę zasadniczą powiększoną o należne odsetki).

W wyniku zawarcia powyższych transakcji Emitent posiada łącznie 70% akcji MRH i prowadzi rozmowy w celu nabycia pozostałych 30% akcji MRH od obecnych akcjonariuszy, którymi są dwie osoby fizyczne, obywatele Mongolii.

Podpisanie umów nabycia udziałów Mineral Resources Holding stanowi fundament trwałej budowy wartości dla akcjonariuszy spółki MSX Resources w nowym sektorze działalności.

Aktywa zostały uznane za znaczące z uwagi na wartość stanowiącą ponad 10% kapitałów własnych Emitenta. Inwestycja ma charakter długoterminowy. Nabycie powyższych aktywów zostanie sfinansowane z majątku własnego Emitenta oraz kapitałem obcym.

Powiązania: Tarantoga Capital SA jest akcjonariuszem Emitenta posiadającym 9,86% udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz 9,81% udziału w ogólnej liczbie głosów. Spółka Creative Development LLC jest spółką stowarzyszoną w stosunku do Tarantoga Capital SA.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

MSX RESOURCES S.A.

**za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2014 roku**

SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	Nota	6 miesięcy zakończonych	
		30.06.2014	30.06.2013
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:		-	4 601
Przychody netto ze sprzedaży produktów		-	4 601
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		-	5 190
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36	-	5 190
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-	(589)
Koszty sprzedaży		-	-
Koszty ogólnego zarządu	36	914	1 258
Zysk (strata) ze sprzedaży		(914)	(1 847)
Pozostałe przychody operacyjne		94	1 035
Pozostałe koszty operacyjne		85	14 973
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(905)	(15 785)
Przychody finansowe	37	2 773	2 727
Koszty finansowe	37	44	5 634
Zysk (strata) brutto		1 824	(18 692)
Odroczony podatek dochodowy		153	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		1 671	(18 692)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
Inne całkowite dochody		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	1 858
Inne całkowite dochody netto	-	1 858
Całkowite dochody ogółem	1 671	(16 834)
Zysk netto przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 671	(18 692)
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
	1 671	(18 692)
Całkowity dochód ogółem przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 671	(16 834)
Udziałowcom mniejszościowym	-	-
	1 671	(16 834)

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

na dzień 30 czerwca 2014 roku

AKTYWA	Nota	stan na dzień		
		30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Rzeczowe aktywa trwałe		1	1	6
Inwestycje długoterminowe	38	24 284	24 284	24 680
Aktywa trwałe		24 285	24 285	24 686
Inwestycje krótkoterminowe	39	51 687	30 482	92 677
Nalżności z tytułu pożyczek	40	5 176	5 029	11 888
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	40	1 576	1 706	1 150
Pozostałe należności krótkoterminowe	40	93 662	79 890	8 758
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1	1	766
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	78	78
Aktywa obrotowe		152 102	117 186	115 317
Aktywa razem		176 387	141 471	140 003
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy		205 242	170 979	170 980
Kapitał zapasowy		105 648	105 648	105 648
Pozostałe kapitały rezerwowe		33 869	33 869	33 869
Wynik zatrzymany		(185 550)	(187 221)	(195 582)
Razem kapitał własny		159 209	123 275	114 915
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego		717	564	465
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		4	4	9
Zobowiązania długoterminowe razem		721	568	474
Zobowiązania krótkoterminowe				
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		5	5	-
Pozostałe rezerwy	41	926	963	3 846
Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów	42	1 944	1 120	11 724
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	42	2 274	2 819	1 828
Pozostałe zobowiązania	42	10 375	11 728	6 956
Rozliczenia międzyokresowe	43	933	993	260
Zobowiązania krótkoterminowe razem		16 457	17 628	24 614
Pasywa razem		176 387	141 471	140 003

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

stan na dzień
30.06.2014 30.06.2013

Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia

Zysk (strata) netto	1 671	(18 692)
Korekty razem	(2 504)	19 320
Amortyzacja	-	2
Skumulowane różnice kursowe	-	1 858
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(2 721)	532
Zmiana stanu rezerw	(37)	13 487
Zmiana stanu należności	(13 642)	3 734
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 898)	(2 249)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(60)	200
Zmiana stanu podatków odroczonej	153	465
Inne korekty	15 701	1 291
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(833)	628
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	-	-
Wydatki	12	-
Udzielone pożyczki	12	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12)	-
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	845	-
Kredyty i pożyczki	800	-
Inne wpływy z działalności finansowej	45	-
Wydatki	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	-
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	845	-
Przeptywy pieniężne netto razem	-	628
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-	628
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	1	138
Środki pieniężne na koniec okresu	1	766

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny
Stan na 01.01.2013	79 610	105 648	33 869	(1 858)	(176 890)	40 379
Dochód całkowity	-	-	-	-	(18 692)	(18 692)
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	1 858	-	1 858
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	1 858	(18 692)	(16 834)
podniesienie kapitału podstawowego	91 370	-	-	-	-	91 370
Stan na 30.06.2013	170 980	105 648	33 869	-	(195 582)	114 915
Dochód całkowity	-	-	-	-	8 359	8 359
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	8 359	8 359
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	-	8 359	8 359
inne	(1)	-	-	-	2	1
Stan na 31.12.2013	170 979	105 648	33 869	-	(187 221)	123 275

Kapitały	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny
Stan na 01.01.2014	170 979	105 648	33 869	-	(187 221)	123 275
Dochód całkowity						
Wynik okresu obrotowego	-	-	-	-	1 671	1 671
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	-	-	-	-	-	-
Suma dochodu całkowitego	-	-	-	-	1 671	1 671
podniesienie kapitału podstawowego	34 263	-	-	-	-	34 263
Stan na 30.06.2014	205 242	105 648	33 869	-	(185 550)	159 209



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku

36. Koszty według rodzaju

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
amortyzacja	-	2
zużycie materiałów	-	288
usługi obce	250	290
podatki i opłaty	495	471
wynagrodzenia	77	3 199
ubezpieczenia społeczne inne świadczenia	-	1 169
pozostałe koszty rodzajowe, w tym:	92	1 029
koszty podróży służbowych	17	52
koszty reprezentacji i reklamy	-	2
inne	75	975
Koszty według rodzaju, razem	914	6 448
Koszty ogólnego zarządu	914	1 258
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	-	5 190

37. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek od jednostek Grupy	-	277
odsetki z tytułu udzielonych pożyczek od pozostałych jednostek	135	-
pozostałe odsetki	2 638	2 450
Przychody finansowe, razem	2 773	2 727

Koszty finansowe

	6 miesięcy zakończonych	
	30.06.2014	30.06.2013
odsetki z tyt. pożyczek od jednostek Grupy	20	510
odsetki z tyt. pożyczek od jednostek pozostałych	4	13
pozostałe odsetki	1	-
ujemne różnice kursowe, zrealizowane	19	1 909
zrealizowane	19	1 738
niezrealizowane	-	171
pozostałe, w tym:	-	3 202
aport do spółki	-	2 737
utworzone rezerwy na podatek dochodowy	-	465
Koszty finansowe, razem	44	5 634

38. Inwestycje długoterminowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
akcje i udziały w jednostkach zależnych	22 263	24 263	24 679
inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	2 000	-	-
akcje i udziały w pozostałych jednostkach	21	21	1
Inwestycje długoterminowe, razem	24 284	24 284	24 680
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

39. Inwestycje krótkoterminowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
obligacje korporacyjne	47 913	27 347	90 103
odsetki od obligacji	3 774	3 135	2 450
inne	-	-	124
Razem inwestycje krótkoterminowe	51 687	30 482	92 677
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-

40. Należności krótkoterminowe

Należności z tytułu pożyczek

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Pożyczki udzielone jednostkom Grupy	-	-	11 888
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	5 176	5 029	-
Należności finansowe	5 176	5 029	11 888

W celu ujednoczenia prezentacji w okresach porównywalnych należności z tytułu udzielonych pożyczek zostały przeniesione z inwestycji krótkoterminowych.

Należności z tytułu dostaw, robót i usług

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności handlowe brutto (razem):	3 916	4 046	3 050
-od pozostałych jednostek razem, z tytułu:	3 916	4 046	2 121
dostaw, robót i usług	3 916	4 044	1 161
kaucji gwarancyjnych	-	2	960
-od jednostek powiązanych w Grupie, z tytułu:	-	-	929
dostaw, robót i usług	-	-	929
Odpis aktualizujący należności handlowe, razem:	2 340	2 340	1 900
-odpis aktualizujący należności handlowe od pozostałych jednostek, z tytułu:	2 340	2 340	1 900
dostaw, robót i usług	2 340	2 340	960
kaucji gwarancyjnych	-	-	940
-odpis aktualizujący należności handlowe od jednostek Grupy	-	-	-
Należności handlowe - netto	1 576	1 706	1 150
-od pozostałych jednostek, z tytułu:	1 576	1 706	221
dostaw, robót i usług	1 576	1 704	201
kaucji gwarancyjnych	-	2	20
-od jednostek powiązanych w Grupie	-	-	929
dostaw, robót i usług	-	-	929
kaucji gwarancyjnych	-	-	-

Pozostałe należności

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Należności pozostałe brutto	95 807	82 035	10 910
od pozostałych jednostek	95 807	82 035	10 425
od jednostek powiązanych w Grupie	-	-	485
Odpis aktualizujący należności:	2 145	2 145	2 152
odpis aktualizujący należności pozostałe od pozostałych jednostek	2 145	2 145	2 152
Należności krótkoterminowe pozostałe netto, razem	93 662	79 890	8 758
od pozostałych jednostek	93 662	79 890	8 273
od jednostek powiązanych w Grupie ME	-	-	485

41. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych

	na naprawy gwarancyjne	na sprawy sądowe	razem
Stan na 01.01.2013	322	3 974	4 296
rozwiązanie rezerw - aport rynku niemieckiego	(255)	-	(255)
rozwiązanie / wykorzystanie rezerw	-	(195)	(195)
Stan na 30.06.2013	67	3 779	3 846
przeniesienie na zobowiązania	-	(2 580)	(2 580)
rozwiązanie / wykorzystanie rezerw	-	(303)	(303)
Stan na 31.12.2013	67	896	963
rozwiązanie / wykorzystanie rezerw	-	(37)	(37)
Stan na 30.06.2014	67	859	926

42. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu pożyczek

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec jednostek Grupy	1 140	1 120	11 575
Zobowiązania z tytułu pożyczek wobec jednostek pozostałych	804	-	149
Zobowiązania krótkoterminowe tytułu pożyczek	1 944	1 120	11 724

Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
wobec jednostek Grupy	-	-	500
wobec jednostek pozostałych	2 274	2 819	1 328
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	2 274	2 819	1 828

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
zobowiąz.z tytułu ceł, podatków, ubezpieczeń społecznych i in.	2 803	2 777	2 924
z tytułu wynagrodzeń	373	371	445
z tytułu nierozliczonych zaliczek pracowniczych	42	18	27
z tyt.wyemitowanych obligacji publiczno-prawne	2 021	3 080	2 200
zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	2 059	-
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	64	64	124
inne	1 203	1 203	1 203
	3 933	2 156	33
Pozostałe zobowiązania razem	10 375	11 728	6 956

43. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	stan na dzień		
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Bierne rozliczenia międzyokresowe:	252	252	260
na usługi konsultingowe	24	24	32
na sprawy sporne (KNF)	200	200	200
na urlopy	28	28	28
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	681	741	-
rezerwa na przychody przyszłych okresów	681	741	-
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	933	993	260

W imieniu Zarządu MSX RESOURCES S.A.

Członek Zarządu

Wielkosław Przemko Staniszewski



Osoba odpowiedzialna za sporządzenie
sprawozdania i prowadzenie ksiąg
rachunkowych Agnieszka Pasik



Warszawa, dnia 1 września 2014 roku.

