

## **Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe Qumak S.A.**

**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku**

---

**QUMAK S.A. • Al. Jerozolimskie 134 • 02-305 Warszawa**

## **Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Qumak S.A., za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014. zatwierdza do publikacji Zarząd w składzie:

		
Paweł Jaguś Prezes Zarządu	Aleksander Piata Wiceprezes Zarządu	Jacek Suchenek Wiceprezes Zarządu

Warszawa, dnia 24 kwietnia 2015 roku

## SPIS TREŚCI

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	2
SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 .....	4
1. Podstawowe informacje o Spółce .....	4
2. Przedmiot działalności Spółki .....	4
3. Jednostkowe wybrane dane finansowe .....	5
4. Jednostkowy rachunek zysków i strat .....	6
5. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
6. Bilans .....	7
7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
8. Sprawozdanie z jednostkowych przepływów pieniężnych .....	10
9. Przychody ze sprzedaży – Segmentacja oraz struktura geograficzna .....	11
10. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego .....	14
1. Koszty działalności operacyjnej .....	14
2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	15
3. Przychody finansowe.....	15
4. Koszty finansowe.....	16
5. Podatek dochodowy.....	17
6. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia .....	19
7. Zysk przypadający na jedną akcję .....	20
8. Wartości niematerialne .....	20
9. Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
10. Zapasy .....	23
11. Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	24
12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów .....	26
13. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	26
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	26
15. Kapitał podstawowy .....	27
16. Kapitał zapasowy .....	28
17. Pozostałe kapitały.....	28
18. Zyski zatrzymane .....	28
19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe .....	28
20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	30
21. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych .....	31
22. Pozostałe rezerwy .....	31
23. Przychody przyszłych okresów .....	32
24. Zarządzanie kapitałem.....	32
25. Instrumenty finansowe.....	32
26. Wynagrodzenia kluczowego personelu .....	37
27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	37
28. Umowy leasingu operacyjnego.....	38
29. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy .....	38
30. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	39
31. Sprawy sądowe.....	39
32. Zdarzenia po dacie bilansowej.....	41
33. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki .....	42
34. Stosowane zasady rachunkowości.....	43
35. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności.....	60

# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE QUMAK S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014**

## **1. Podstawowe informacje o Spółce**

Firma : Qumak Spółka Akcyjna  
Siedziba : 02-305 Warszawa Al. Jerozolimskie 134  
Telefon : (022) 519-08-00  
Fax : (022) 519-08-33  
NIP : 524-01-07-036  
REGON : 012877260  
PKD : 46 90 Z

Qumak S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 grudnia 1997 roku.

Spółka ma swoją siedzibę w Warszawie, przy Al. Jerozolimskich 134, 02-305 Warszawa.

Spółka została wpisana w dniu 13 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000019455. Spółce nadano numer statystyczny REGON 012877260 oraz numer NIP 5240107036.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest handel hurtowy (PKD4690Z).

Qumak S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Qumak.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Oddziały Spółki:

Oddział w Krakowie przy ul. Kobierzyńskiej 2

Filia w Gdańsku, przy ul. Trzy Lipy 3

## **2. Przedmiot działalności Spółki**

Spółka Akcyjna Qumak działa w branży informatycznej. Działalność Spółki skoncentrowana jest na rynku integracyjnym i obejmuje technologie inteligentnego budynku, integrację systemową i aplikacje biznesowe.

Spółka wykonuje kompleksowe usługi z zakresu informatyzacji przedsiębiorstw i instytucji, w których istotnymi elementami są bezpieczeństwo informatyczne, oprogramowanie i powiązane z nimi aplikacje, dostawy sprzętu komputerowego oraz technologii inteligentnego budynku.

Pełny opis oferowanych przez Spółkę rozwiązań zawarty został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w 2014 r.

### 3. Jednostkowe wybrane dane finansowe

	Okres	Okres	Okres	Okres
	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31
	W tys. PLN		W tys. EURO	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	577 294	540 082	137 802	128 255
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 466	7 770	- 827	1 845
III. EBITDA	- 543	10 022	- 130	2 380
IV. Zysk (strata) brutto	- 4 375	9 402	- 1 044	2 233
V. Zysk (strata) netto	- 3 909	7 148	- 933	1 697
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 845	15 507	- 679	3 682
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 7 280	- 2 858	- 1 738	- 679
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 10 368	- 21 476	- 2 475	- 5 100
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	- 20 493	- 8 827	- 4 892	- 2 096
X. Aktywa, razem	267 826	235 175	62 836	56 707
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	198 062	150 799	46 468	36 362
XII. Zobowiązania długoterminowe	12 780	13 565	2 998	3 271
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	185 282	137 234	43 470	33 091
XIV. Kapitał własny	69 764	84 376	16 368	20 345
XV. Kapitał zakładowy	10 375	10 375	2 434	2 502
XVI. Liczba akcji (w szt.)	10 375 082	10 375 082	10 375 082	10 375 082
XVII. Zysk (strata) zannualizowany na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	- 0,38	0,69	- 0,09	0,16
XVIII. Rozwodniony zannualizowany zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,38	0,69	- 0,09	0,16
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,72	8,13	1,58	1,96
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,72	8,13	1,58	1,96
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	1,00	1,75	0,23	0,42

#### Zasady przeliczeń sprawozdań finansowych

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono według kursów obowiązujących na ostatni dzień okresu:

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2013 z dnia 31-12-2013 kurs euro 1 EUR = 4,1472

Tabela A kursów średnich nr 252/A/NBP/2014 z dnia 31-12-2014 kurs euro 1 EUR = 4,2623

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski dla EURO, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2013 - 4,2110

Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP na koniec każdego miesiąca za okres 01.01 - 31.12.2014 - 4,1893

#### 4. Jednostkowy rachunek zysków i strat

	Nota nr	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów		568 213	525 674
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 081	14 408
<b>Razem przychody</b>		<b>577 294</b>	<b>540 082</b>
Koszt własny sprzedaży	1	496 778	446 757
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		7 567	12 701
<b>Razem koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>		<b>504 345</b>	<b>459 458</b>
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>72 949</b>	<b>80 624</b>
Koszty sprzedaży	1	65 902	53 413
Koszty zarządu	1	11 971	13 189
Pozostałe przychody operacyjne	2	3 135	1 102
Pozostałe koszty operacyjne	2	1 677	7 354
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>- 3 466</b>	<b>7 770</b>
Przychody finansowe	3	318	2 396
Koszty finansowe	4	1 227	764
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		-	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		-	-
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>- 4 375</b>	<b>9 402</b>
Podatek dochodowy	5	- 466	2 254
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>- 3 909</b>	<b>7 148</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	6	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>- 3 909</b>	<b>7 148</b>

#### 5. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:

	Nota nr	Okres od 2014-01-01 do 2014-12-31	Okres od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 405	874
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		77	- 166
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>- 328</b>	<b>708</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>- 4 237</b>	<b>7 856</b>
Zysk netto		-3 909	7 148
Całkowity dochód ogółem przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		- 4 237	7 856
Udziałowcom mniejszościowym		-	-
		<b>- 4 237</b>	<b>7 856</b>

<b>Zysk (strata) na jedną akcję [w zł/gr na jedną akcję]</b>	7		
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		- 0,38	0,69
Rozwodniony		- 0,38	0,69

## 6. Bilans

	Nota nr	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy		-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	8	113	70	58
Wartości niematerialne i prawne w trakcie realizacji	8	1 463	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:</b>	9	9 260	6 497	4 695
Maszyny i urządzenia		2 254	1 493	920
Środki transportu		4 738	4 402	3 315
Pozostałe środki trwałe		598	446	460
Środki trwałe w budowie		1 670	156	-
Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności (kaucje gwarancyjne)	11	302	1 172	4 718
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	25	1 458	1 380	-
Udzielone pożyczki		-	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		1 458	1 380	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5	7 884	3 174	2 230
Pozostałe aktywa	13	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		20 480	12 293	11 701
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy, w tym:	10	18 844	7 748	7 806
Produkcja w toku		14 297	3 385	3 719
Materiały i Towary		4 547	4 363	4 087
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym:	11	146 556	116 401	188 143
Handlowe		144 519	113 909	177 003
Pozostałe		791	159	1 549
Kaucje		1 246	2 333	9 591
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	25	452	370	275
Udzielone pożyczki		-	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-	-
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		452	370	275
Bieżące należności z tytułu podatku dochodowego	5	-	-	-
Aktywa z tytułu niezakończonych umów		53 739	55 590	25 090
Pozostałe aktywa niefinansowe, w tym:	13	11 249	5 806	2 877
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		803	1 373	2 799
Zaliczki na zakupy		10 446	4 433	78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	16 506	36 967	45 795
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		247 346	222 882	269 986
<b>Aktywa razem</b>		267 826	235 175	281 687

<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Kapitał podstawowy	15	10 375	10 375	10 375
Kapitał zapasowy	16	62 971	66 027	66 014
Kapitał rezerwowy		-	-	7 781
Zyski zatrzymane	18	- 53	118	118
Wynik bieżącego okresu		- 3 909	7 148	10 389
Pozostałe kapitały - Inne całkowite dochody		380	708	-
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>69 764</b>	<b>84 376</b>	<b>94 677</b>
Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym				
		-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>69 764</b>	<b>84 376</b>	<b>94 677</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
		-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe , faktoring	19	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania (kaucje)	20	5 900	7 583	6 980
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:		-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	19	-	-	-
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	433	310	279
Rezerwa na podatek odroczoney	5	-	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe (naprawy gwarancyjne)	22	6 447	5 672	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>12 780</b>	<b>13 565</b>	<b>7 259</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Krótkoterminowe pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe , faktoring	19	21 669	4 663	7 987
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	20	140 126	106 307	126 272
Handlowe		117 902	91 336	101 535
Pozostałe		11 867	8 089	19 231
Kaucje		10 357	6 882	5 506
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-	-
		-	-	-
Inne zobowiązania finansowe		-	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	21	2 841	5 299	3 929
Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5	3 167	911	2 063
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	22	924	27	4 839
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, w tym:	23	16 555	20 027	34 661
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		15 433	19 879	34 661
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu		1 122	148	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>185 282</b>	<b>137 234</b>	<b>179 751</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>198 062</b>	<b>150 799</b>	<b>187 010</b>
<b>Kapitał i zobowiązania razem</b>		<b>267 826</b>	<b>235 175</b>	<b>281 687</b>



## 7. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Okres	
	od 2014-10-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2011-12-31
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	84 376	94 676
<b>1. Kapitał podstawowy na początek okresu (BO)</b>	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny opłacony	10 375	10 375
- w tym kapitał akcyjny nieopłacony	-	-
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	10 375	10 375
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	66 027	66 013
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 3 056	14
a) zwiększenie (z tytułu)	56	14
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	56	14
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	3 112	-
- pokrycia straty	-	-
- koszty emisji akcji	-	-
- wypłata dywidendy	3 112	-
<b>2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu</b>	62 971	66 027
<b>3. Kapitał rezerwowy na początek okresu</b>	-	7 781
3.1. Zmiany kapitału rezerwowego	-	- 7 781
a) Zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) Zmniejszenie	-	7 781
- wypłata dywidendy	-	7 781
3.2. Kapitał rezerwowy na koniec okresu	-	-
<b>4. Pozostałe kapitały na początek okresu – inne całkowite dochody na początek okresu</b>	708	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów ogółem	-328	708
a) zwiększenie (z tytułu)	-	708
- zmiana wyceny aktywów finansowych	-	708
b) zmniejszenie (z tytułu)	328	-
- zmiana wyceny aktywów finansowych	328	-
4.2. Pozostałe kapitały ogółem na koniec okresu	380	708
<b>5. Zyski z lat ubiegłych na początek okresu</b>	7 266	10 507
5.1. Zmiany zysków z lat ubiegłych	- 7 319	- 10 389
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 319	10 389
- pokrycie straty lat ubiegłych	-	-
- wypłata dywidendy	7 263	10 375
- zwiększenie kapitału zapasowego	56	14
- zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-
5.2. Zyski z lat ubiegłych na koniec okresu	-53	118
<b>6. Wynik netto</b>	- 3 909	7 148
a) zysk netto	-	7 148
b) strata netto	- 3 909	-
c) odpisy z zysku	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	69 764	84 376
<b>Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	69 764	84 376
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	-	-

## 8. Sprawozdanie z jednostkowych przepływów pieniężnych

Nota	Okres	Okres
nr	od 2014-01-01 do 2014-12-31	od 2013-01-01 do 2013-12-31
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 4 375	9 402
Korekty o pozycje:	1 530	6 105
Amortyzacja	2 923	2 252
Różnice kursowe	- 14	- 196
Odsetki otrzymane	-276	- 1 394
Odsetki zapłacone	536	174
Dywidendy otrzymane	-	-
(Zyski) straty z działalności inwestycyjnej	-201	- 385
Zmiana stanu zapasów	-11 097	58
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	-29 285	75 288
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	32 135	- 19 362
Zmiana stanu rezerw	-662	2 261
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu faktoringu	17 437	-
Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	- 8 055	- 48 072
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 911	- 4 516
Inne	-	- 3
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>- 2 845</b>	<b>15 507</b>
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>398</b>	<b>1 721</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	122	326
Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych, w tym:	276	1 395
spłata udzielonych pożyczek	-	-
odsetki otrzymane	276	1 395
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>7 678</b>	<b>4 579</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 195	4 073
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wydatki na aktywa finansowe	483	506
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>- 7 280</b>	<b>- 2 858</b>
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>11 874</b>	<b>6 663</b>
Wpływy netto z emisji instrumentów kapitałowych	-	-
Zaciągnięte kredyty i pożyczki	10 900	6 663
Inne wpływy finansowe	974	-
<b>Wydatki</b>	<b>22 242</b>	<b>28 139</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 375	18 156
Spłaty kredytów i pożyczek	11 331	9 810
Spłaty innych zobowiązań finansowych	-	-
Odsetki zapłacone	536	173
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-10 368</b>	<b>- 21 476</b>
<b>Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-20 493</b>	<b>- 8 827</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	36 967	45 794
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 32	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	14	16 506

## **9. Przychody ze sprzedaży – Segmentacja oraz struktura geograficzna**

Qumak prowadzi ocenę finansową działalności operacyjnej w rozbiciu na linie biznesowe, oceniając wielkość sprzedaży, marży, a przede wszystkim wynik operacyjny danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie EBIT (zysk operacyjny).

Wynik operacyjny wyliczany jest poprzez pomniejszenie zrealizowanego zysku brutto na sprzedaży danej linii biznesowej o poniesione bezpośrednio koszty sprzedaży oraz procentowy narzut kosztów pośrednich sprzedaży.

Ocenę finansową działalności operacyjnej spółka prowadzi w rozbiciu na linie biznesowe, określając wielkość sprzedaży, marży, a przede wszystkim wynik operacyjny danej linii. Podział ten jest uwarunkowany specyfiką produktów i usług dostarczanych do odbiorców.

Ocena wyników segmentów dokonywana jest na podstawie EBIT (zysk operacyjny).

Wynik operacyjny wyliczany jest poprzez pomniejszenie zrealizowanego zysku brutto na sprzedaży danej linii biznesowej o poniesione bezpośrednio koszty sprzedaży oraz procentowy narzut kosztów pośrednich sprzedaży.

Wyodrębniono następujące segmenty sprawozdawcze:

- Data Center
- Infrastruktura Lotnicza
- Inteligentne Systemy Transportowe
- BMS i technologie budynkowe
- Systemy IT dla sektora publicznego
- Business Continuity & Data Security
- Ekspozycje multimedialne
- Zarządzanie i serwis systemów komputerowych
- Outsourcing specjalistów IT
- Pozostałe (segment obejmuje zagregowane linie biznesowe nie spełniające na moment prezentacji progów ilościowych i wartościowych, takie jak: Business Intelligence, zaawansowane systemy obsługi klientów, systemy do zarządzania infrastrukturą, utrzymaniem i serwisem, ITS)

Przychody netto oraz koszty towarów, materiałów i wytworzonych produktów są prezentowane zgodnie z zasadami określonymi w polityce rachunkowości.

Ze względu na inne podejście do rozliczenia kosztów handlowych przy wyliczaniu rentowności segmentów zastosowano metodę rozliczenia czasu pracy poniesionego bezpośrednio na dany kontrakt, a co za tym idzie na dany segment. Proporcjonalnie do poniesionych kosztów bezpośrednich danego segmentu naliczono koszty pośrednie handlowe, realizacji oraz wsparcia i rozwoju. Koszty ogólnego zarządu nie są rozliczane na segmenty. Całe zestawienie rentowności segmentów daje wynik zgodny z wynikiem operacyjnym Spółki.

Aktywa, wartości niematerialne, oraz zobowiązania nie są przypisywane ewidencyjnie do segmentów.

Finansowanie Spółki, podatek dochodowy oraz pozycje kosztów zarządu oraz pozostałych przychodów/kosztów netto są zarządzane na poziomie Spółki i nie są alokowane do segmentów

operacyjnych.

Dla wszystkich segmentów stosowane są jednolite zasady rachunkowości oparte na polityce właściwej sprawozdawczości finansowej.

**tabela: przychody ze sprzedaży w rozbiu na segmenty**

Segmenty	<u>2014</u>	<u>%</u>	<u>2 013</u>	<u>%</u>
Data Center	41 792	7,2%	105 742	19,6%
Infrastruktura lotnicza	69 387	12,0%	19 457	3,6%
BMS i technologie budynkowe	93 161	16,1%	54 840	10,2%
Systemy IT dla sektora publicznego	63 950	11,1%	79 802	14,8%
Ekspozycje multimedialne	41 689	7,2%	1 236	0,2%
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	66 659	11,5%	50 358	9,3%
Systemy IT dla sektora publicznego	88 003	15,2%	97 747	18,1%
pozostałe segmenty	112 652	19,5%	130 901	24,2%
<b>przychody netto ze sprzedaży ogółem</b>	<b><u>577 294</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>540 082</u></b>	<b><u>100,0%</u></b>

**Tabela: wynik operacyjny w rozbiu na segmenty**

Segmenty	<u>2014</u>	<u>2 013</u>
Data Center	1 597	12 709
Infrastruktura lotnicza	3 752	-883
BMS i technologie budynkowe	5 303	-3 309
Systemy IT dla sektora publicznego	-15 382	3 601
Ekspozycje multimedialne	2 528	-767
Zarządzanie i serwis systemów komputerowych	2 737	4 857
Systemy IT dla sektora publicznego	1 813	2 264
pozostałe segmenty i pozostałe przychody	6 155	2 486
koszty ogólnego zarządu	-11 971	-13 189
<b>zysk ( starta ) z działalności operacyjnej</b>	<b><u>-3 466</u></b>	<b><u>7 770</u></b>

\*na ujemny wynik segmentu Systemy IT dla sektora publicznego wpłynęło utworzenie odpisy aktualizujące w wysokości 18 mln zł na nakłady poniesione w związku z realizacją platformy e-Dolnyślask, ujęte w produkcji w toku.

W 2014 roku żaden z odbiorców, ani dostawców nie przekroczył poziomu 10% ogółu obrotów Spółki. Spółka prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski. Sprzedaż eksportowa jest obecnie incydentalna i nie ma znaczącego udziału w sprzedaży i wynikach Spółki.

Tabela: Przychody ze sprzedaży – struktura geograficzna

	<u>Za okres 01.01.-31.12.2014</u>	<u>Za okres 01.01.-31.12.2013</u>
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	-	-
sprzedaż krajowa	-	-
sprzedaż eksportowa	-	-
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	568 213	525 674
sprzedaż krajowa	568 213	525 674
sprzedaż eksportowa	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	9 081	14 408
sprzedaż krajowa	9 081	14 408
sprzedaż eksportowa	-	-
	<b>577 294</b>	<b>540 082</b>

## 10. Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego

### 1. Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej w okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Amortyzacja, w tym:	2 923	2 252
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	2 752	2 160
Amortyzacja wartości niematerialnych	171	92
Zużycie surowców i materiałów	200 042	226 471
Usługi obce	319 691	208 016
Koszty świadczeń pracowniczych	68 692	64 757
Podatki i opłaty oraz pozostałe koszty	7 712	7 470
Zmiana stanu produktów	24 409	- 4 393
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	-	-
<b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>	<b>574 651</b>	<b>513 359</b>
Koszty sprzedaży	- 65 902	- 53 413
Koszty zarządu	- 11 971	- 13 189
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>496 778</b>	<b>446 757</b>

### Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	68 692	64 757
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Pozostałe świadczenia na rzecz pracowników	-	-
<b>Koszty świadczeń na rzecz pracowników ogółem</b>	<b>68 692</b>	<b>64 757</b>

### Zatrudnienie

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Stan zatrudnionych, z podziałem na grupy zawodowe:		
Pracownik biurowy	92	85
Obsługa	3	3
Handlowcy	75	70
Inżynierowie	226	237
Konsultanci	37	30
Serwis	166	92
Programiści	64	70
	<b>663</b>	<b>587</b>
	<b>01.01.-31.12.2014</b>	<b>01.01.-31.12.2013</b>
Przeciętne zatrudnienie w osobach	692	596

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### Pozostałe przychody operacyjne

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zyski ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	122	314
Zyski z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
	<b>122</b>	<b>314</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących:		
Zapasy	49	-
Należności handlowe i pozostałe	68	96
Pozostałe	-	-
	<b>117</b>	<b>96</b>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Dotacje	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	-
Otrzymane kary i odszkodowania	362	-
Inne	2 534	692
	<b>2 896</b>	<b>692</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 135</b>	<b>1 102</b>

### Pozostałe koszty operacyjne

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Straty ze zbycia aktywów:	-	-
Straty ze zbycia rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	-
Straty z likwidacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych	-	23
	-	<b>23</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących:		
Zapasy	12	61
Należności handlowe i pozostałe	206	6 899
Pozostałe	-	-
	<b>218</b>	<b>6 960</b>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Utworzenie rezerw	123	32
Naliczone kary i odszkodowania	920	-
Składki członkowskie	-	68
Inne	416	271
	<b>1 459</b>	<b>371</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>1 677</b>	<b>7 354</b>

## 3. Przychody finansowe

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Przychody odsetkowe:		
Rachunki i lokaty bankowe	277	1 394
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	-	-

Aktywa finansowe, które utraciły wartość		
Dyskonto	41	940
	<b>318</b>	<b>2 334</b>
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :		
Zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	62
	-	<b>62</b>
Pozostałe przychody finansowe		
Zysk na różnicach kursowych	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>318</b>	<b>2 396</b>

#### Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych w podziale na kategorie aktywów

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pożyczki i należności	-	62
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków	-	-
	-	62
Pozostałe (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	277	1 394
	<b>277</b>	<b>1 456</b>

## 4. Koszty finansowe

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od pożyczek, kredytów i instrumentów dłużnych	557	156
Odsetki od zobowiązań handlowych i pozostałych	5	16
Odsetki od zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	-	-
Odsetki od pozostałych zobowiązań finansowych	-	1
Koszty dyskonta	201	245
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>763</b>	<b>418</b>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych :		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków według opcji wyceny godziwej	-82	-
	<b>-82</b>	-
Pozostałe koszty finansowe		
Strata na różnicach kursowych	546	230
Pozostałe koszty finansowe	-	116
<b>Pozostałe koszty finansowe razem</b>	<b>546</b>	<b>346</b>
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>1 227</b>	<b>764</b>



## 5. Podatek dochodowy

### 5.1. Bieżący podatek dochodowy

	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	4 167	3 365
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
	<b>4 167</b>	<b>3 365</b>
Odroczony podatek dochodowy	-4 633	- 1 111
<b>Koszt/(dochód) podatkowy ogółem</b>	<b>- 466</b>	<b>2 254</b>

### Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową przedstawiają się następująco

	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem	- 4 375	9 402
Koszt podatku dochodowego wg stawki ustawowej (19%)	-831	1 787
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami według przepisów podatkowych	- 963	-6563
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	5 961	8 181
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
	4 167	3 365
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<b>4 167</b>	<b>3 365</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

### Bieżące aktywa/ (zobowiązania) z tytułu podatku dochodowego

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Należny zwrot podatku	-	-
Podatek dochodowy do zapłaty	3 167	911
Inne	-	-
	<b>3 167</b>	<b>911</b>

## 5.2. Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony w okresach objętych niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawiał się następująco:

### Podatek odroczony według stanu na 31.12.2014

	Stan na początek okresu 31.12.2013	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 31.12.2014
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	1 568	14	-	-	-	1 582
Odpisy aktualizujące zapasy	22	3 413	-	-	-	3 435
Rezerwy na premie pracowników	760	-570	-	-	-	190
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	1 078	147	-	-	-	1 225
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	247	103	-	-	-	350
Rezerwa na odprawy emerytalne	59	23	-	-	-	82
Pozostałe rezerwy	63	984	-	-	-	1 047
Wycena akcji	229	-92	77	-	-	214
Ujemne różnice kursowe	9	57	-	-	-	66
Dyskonto kaucji dł.	19	-8	-	-	-	11
	<b>4 054</b>	<b>4 071</b>	<b>77</b>	-	-	<b>8 202</b>
<b>Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego</b>						
Wycena kontraktów	645	-618	-	-	-	27
Dodatnie różnice kursowe	6	16	-	-	-	22
Pozostałe	56	79	-	-	-	135
Dyskonto kaucji dł.	173	-39	-	-	-	134
	<b>880</b>	<b>-562</b>	-	-	-	<b>318</b>
<b>Podatek odroczony netto</b>	<b>3 174</b>	<b>4 633</b>	<b>77</b>	-	-	<b>7 884</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 174					7 884
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						
	<b>3 174</b>					<b>7 884</b>

### Podatek odroczony według stanu na 31.12.2013

	Stan na początek okresu 01.01.2013	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 31.12.2013
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	556	1 012	-	-	-	1 568
Odpisy aktualizujące zapasy	11	11	-	-	-	22
Rezerwa na premie pracowników	475	285	-	-	-	760
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	913	165	-	-	-	1 078
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	275	-28	-	-	-	247
Rezerwa na odprawy emerytalne	53	6	-	-	-	59
Pozostałe rezerwy	138	-74	-	-	-	63
Wycena akcji	247	148	-166	-	-	229
Ujemne różnice kursowe	85	-76	-	-	-	9
Dyskonto kaucji dł.	191	-172	-	-	-	19
	<b>2 944</b>	<b>1 277</b>	<b>-166</b>	-	-	<b>4 054</b>

**Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego**

Wycena kontraktów	398	247				645
Dodatnie różnice kursowe	9	-3				6
Pozostałe	88	-32				56
Dyskonto kaucji dł.	219	-46				173
	<b>714</b>	<b>166</b>	-	-	-	<b>880</b>
<b>Podatek odroczonego netto</b>	<b>2 230</b>	<b>1 111</b>	<b>-166</b>	-	-	<b>3 174</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>2 230</b>					3 174
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						<b>3 174</b>

**Podatek odroczonego według stanu na 01.01.2013**

	Stan na początek okresu 01.01.2012	Odniesione w rachunek zysków	Odniesione w inne składniki całkowitych dochodów	Przeniesione z innych składników całkowitego dochodu do rachunku zysków	Przejęcia /zbycia	Stan na koniec okresu 31.12.2012
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Odpisy aktualizujące należności	156	400	-	-	-	556
Odpisy aktualizujące zapasy	9	2	-	-	-	11
Rezerwa na premie pracowników	447	28	-	-	-	475
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	638	275	-	-	-	913
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	229	46	-	-	-	275
Rezerwa na odpisy emerytalne	134	-81	-	-	-	53
Pozostałe rezerwy	209	-71	-	-	-	138
Wycena akcji	245	2	-	-	-	247
Ujemne różnice kursowe	200	-115	-	-	-	85
Dyskonto kaucji dł.	-	191	-	-	-	191
	<b>2 267</b>	<b>677</b>	-	-	-	<b>2 944</b>

**Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego**

Wycena kontraktów	894	-496				398
Dodatnie różnice kursowe	64	-55				9
Pozostałe	151	-63				88
Dyskonto kaucji dł.	-	219				219
	<b>1 109</b>	<b>-395</b>	-	-	-	<b>714</b>
<b>Podatek odroczonego netto</b>	<b>1 158</b>	<b>282</b>	-	-	-	<b>2 230</b>
wykazany w sprawozdaniu jako:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	<b>1 158</b>					<b>2 230</b>
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego						<b>2 230</b>

**6. Działalność zaniechana i aktywa przeznaczone do zbycia**

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiła działalność zaniechana. Jednocześnie Spółka nie przewiduje wystąpienia tego rodzaju działalności w przyszłości jak również jakiegokolwiek ograniczenia działalności obecnie prowadzonej.

Spółka nie posiadała także istotnych aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 7. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk przypadający na akcję został obliczony w oparciu o następujące elementy:

	Za okres 01.01.- 31.12.2014	Za okres 01.01.- 31.12.2013
Zysk za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	- 3 909 404	7 148 018
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję (w zł)	- 3 909 404	7 148 018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	10 375 082	10 375 082
<b>Zysk na akcję (zł)</b>	<b>- 0,38</b>	<b>0,69</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jedną akcję	10 375 082	10 375 082
Przewidywane akcje jakie wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-
Krótkoterminowe obligacje zamienne	-	-
Inne [opis]	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	10 375 082	10 375 082
<b>Rozwodniony zysk na akcję (zł)</b>	<b>- 0,38</b>	<b>0,69</b>
<b>Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję</b>	<b>1,00</b>	<b>1,75</b>

## 8. Wartości niematerialne

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Prace rozwojowe	-	-	-
Pozostałe licencje (oprogramowanie komputerowe)	113	70	58
Wartości niematerialne i prawne w trakcie wytwarzania	1 463	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 576</b>	<b>70</b>	<b>58</b>

### Zmiana stanu wartości niematerialnych

Rok 2013

	Licencje i programy komputerowe	WNiP w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	649	-	649
Zwiększenia	104	-	104
Zakupy	104	-	104
Przejęcia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>753</b>	<b>-</b>	<b>753</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	591	-	591
Zwiększenia	92	-	92
Amortyzacja	92	-	92
Utrata wartości	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	<b>683</b>	-	<b>683</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2013</b>	<b>58</b>	-	<b>58</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2013</b>	<b>70</b>	-	<b>70</b>

w tym:

w trakcie przygotowania

**Rok 2014**

	Licencje i programy komputerowe	WNiP w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Wartość brutto</b>			
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>752</b>	-	<b>752</b>
Zwiększenia	214	1 463	1 677
Zakupy	214	1 463	1 677
Przejęcia	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>966</b>	<b>1 463</b>	<b>2 429</b>

**Umorzenie**

<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>682</b>	-	<b>682</b>
Zwiększenia	171	-	171
Amortyzacja	171	-	171
Utrata wartości	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>853</b>	-	<b>853</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2014</b>	<b>70</b>	-	<b>70</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2014</b>	<b>113</b>	<b>1 463</b>	<b>1 576</b>

w tym:

w trakcie przygotowania

1 463

1 463

Wartości niematerialne w całości stanowią własność Spółki i nie są podstawą zabezpieczenia jakichkolwiek zobowiązań Spółki.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku nie miały miejsca istotne zakupy i sprzedaże/likwidacje dotyczące wartości niematerialnych i prawnych.

W 2014 roku Spółka poza wydatkami na odtworzenie i zwiększenie środków trwałych, rozpoczęła projekt mający na celu opracowanie własnego rozwiązania do zarządzania treścią tzw. CMS – Content Management System oraz połączenie go z rozwiązaniem do zarządzania procesami biznesowymi - BPM (Business Process Management).

Rozwiązanie to w swej docelowej wersji będzie mogło być użyte wszędzie gdzie zachodzi konieczność tworzenia i zarządzania jakąkolwiek bazą wiedzy, jednocześnie optymalizując przebieg procesów biznesowych w organizacjach.

Na koniec 2014 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 1 463 tys. zł.

## 9. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Grunty	-	-	-
Budynki i budowle	-	-	-
Maszyny i urządzenia	2 254	1 492	920
Środki transportu	4 738	4 403	3 315
Pozostałe środki trwałe	598	446	460
Środki trwałe w budowie w tym:	1 670	156	-
	<b>9 260</b>	<b>6 497</b>	<b>4 695</b>
w tym:			
objęte zabezpieczeniami na poczet zobowiązań finansowych	-	-	-

### Zmiana stanu środków trwałych

Rok 2013

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	5 400	9 809	2 036	-	17 245
Zwiększenia	-	1 182	2 443	218	156	3 999
Zakupy	-	1 182	2 443	218	156	3 999
Przejęcia	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-575	-1 205	-1 035	-	-2 815
Sprzedaż	-	-49	-1 205	-10	-	-1 264
Likwidacja	-	-526	-	-1 025	-	-1 551
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	6 007	11 047	1 219	156	18 429
<b>Umorzenie</b>						
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	4 480	6 494	1 576	-	12 550
Zwiększenia	-	585	1 350	225	-	2 160
Amortyzacja	-	585	1 350	225	-	2 160
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-550	-1 200	-1 028	-	-2 778
Sprzedaż	-	-41	-1 200	-10	-	-1 251
Likwidacja	-	-509	-	-1 018	-	-1 527
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	4 515	6 644	773	-	11 932
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2013</b>	-	<b>920</b>	<b>3 315</b>	<b>460</b>	-	<b>4 695</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2013</b>	-	<b>1 492</b>	<b>4 403</b>	<b>446</b>	<b>156</b>	<b>6 497</b>

Rok 2014

	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość brutto</b>						
Stan na 1 stycznia 2014 roku	-	6 007	11 047	1 219	156	18 429
Zwiększenia	-	1 625	2 117	261	2 350	6 353
Zakupy	-	1 625	2 117	261	2 350	6 353
Przejęcia	-	-	-	-	-	-

Zmniejszenia	-	-312	-647	-12	-836	-1 807
Sprzedaż	-	-70	-647	-	-	-717
Rozliczenia	-	-242	-	-12	-	-254
Inne	-	-	-	-	-836	-836
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	<b>7 320</b>	<b>12 517</b>	<b>1 468</b>	<b>1 670</b>	<b>22 975</b>

#### Umorzenie

<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	-	<b>4 515</b>	<b>6 644</b>	<b>773</b>	-	<b>11 932</b>
Zwiększenia	-	860	1 782	109	-	2 751
Amortyzacja	-	860	1 782	109	-	2 751
Utrata wartości	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-309	-647	-12	-	-968
Sprzedaż	-	-70	-647	-12	-	-729
Likwidacja	-	-239	-	-	-	-239
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	-	<b>5 066</b>	<b>7 779</b>	<b>870</b>	-	<b>13 715</b>
<b>Wartość netto na 1 stycznia 2014</b>	-	<b>1 492</b>	<b>4 403</b>	<b>446</b>	<b>156</b>	<b>6 497</b>
<b>Wartość netto na 31 grudnia 2014</b>	-	<b>2 254</b>	<b>4 738</b>	<b>598</b>	<b>1 670</b>	<b>9 260</b>

Wydatki inwestycyjne w prezentowanym okresie związane były z sukcesywną wymianą infrastruktury IT oraz floty samochodowej. Pozostałe wydatki ograniczyły się wyłącznie do odtwarzania zużytych środków trwałych. Wzrost nakładów na środki trwałe w budowie, dotyczył projektu symulatora lokomotywy na podstawie Projektu Demonstrator+. W ramach podpisanych umów Qumak uruchomił i kontynuuje projekt współfinansowany ze środków Narodowego Centrum Badań i Rozwoju, którego efektem będzie opracowanie pierwszego produktu pod marką Qumak – symulatora lokomotywy. Umożliwia on szkolenie maszynistów w bezpiecznych warunkach i opracowywanie modeli zachowań w sytuacjach kryzysowych. Powyższy projekt jest realizowany w ramach konsorcjum (IKKU Sp. z o.o., Instytut Kolejnictwa, Wojskowa Akademia Techniczna) którego celem jest zbudowanie i uruchomienie demonstratora technologii w celu komercjalizacji. W trakcie projektu wewnątrz Spółki powołany został dedykowany zespół kompetencyjny, którego zadaniem będzie rozwój projektów w obszarze symulatorów dla celów komercyjnych, a w przyszłości prawdopodobnie również na potrzeby wojska.

Na koniec 2014 zaangażowanie w ten projekt wyniosło 1 669 tys. zł.

Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 13.090.451 zł. W Umowie Centrum zobowiązuje się udzielić dofinansowania na realizację projektu w kwocie 8.241.586 zł.

## 10. Zapasy

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 01.01.2013</b>
Materiały i surowce	-	-	-
Produkcja w toku	32 467	3 505	3 839
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	4 627	4 480	4 142
<b>Razem zapasy brutto</b>	<b>37 094</b>	<b>7 985</b>	<b>7 981</b>
(-) odpisy aktualizujące	-18 250	-237	-175
<b>Razem zapasy netto</b>	<b>18 844</b>	<b>7 748</b>	<b>7 806</b>
w tym:			
objęte zabezpieczeniami z tytułu finansowania zewnętrznego	-	-	-

W produkcji w toku na dzień 31.12.2014 kwota 29 688 tys. zł stanowi nakłady na EDŚ, na które to utworzono odpis aktualizujący w wysokości 18 000 tys. zł. Wartość utworzonego odpisu jest oparta na szacunku spółki i jest obciążona niepewnością w związku z toczącą się sprawą.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących zapasy

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-237</b>	<b>-176</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-18 062	-95
Zmniejszenia odpisów, w tym:	49	34
Rozwiązanie odpisów	49	34
Wykorzystanie odpisów	-	-
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>-18 250</b>	<b>-237</b>

## 11. Należności handlowe oraz pozostałe należności

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Należności handlowe brutto	154 722	124 027	180 536
(-) odpisy aktualizujące	-10 203	-10 118	-3 533
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>144 519</b>	<b>113 909</b>	<b>177 003</b>
Pozostałe należności brutto, w tym:			
Należności z tytułu VAT	685	103	1 411
Należności z tytułu innych podatków	-	-	-
Pozostałe należności	1 660	3 567	14 453
(-) odpisy aktualizujące	-6	-6	-6
<b>Należności pozostałe netto</b>	<b>2 339</b>	<b>3 664</b>	<b>15 858</b>
<b>Razem należności handlowe i pozostałe netto</b>	<b>146 858</b>	<b>117 573</b>	<b>192 861</b>
w tym:			
długoterminowe	302	1 172	4 718
krótkoterminowe	146 556	116 401	188 143

W przeważającej ilości transakcji sprzedaży Spółka stosuje terminy płatności do 30 dni.

Należności długoterminowe obejmują należności handlowe z tytułu sprzedaży towarów oraz należności z tytułu przekazanych kaucji gwarancyjnych związanych z realizacją umów długoterminowych. Należności te zostały wycenione z uwzględnieniem dyskonta. Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących należności handlowe i pozostałe przedstawiały się następująco:

	Za okres 01.10.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
<b>Bilans otwarcia odpisów aktualizujących</b>	<b>-10 124</b>	<b>-3 533</b>
Utworzenie odpisów aktualizujących	-206	-6 905
Zmniejszenia odpisów, w tym:	121	314
Rozwiązanie odpisów	69	96
Wykorzystanie odpisów	52	218
<b>Razem odpisy aktualizujące</b>	<b>-10 209</b>	<b>-10 124</b>
w tym:		
należności długoterminowe	-6	-6
należności krótkoterminowe	-10 203	-10 118



## Analiza wiekowa należności handlowych i pozostałych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Należności handlowe brutto	154 722	124 027	180 536
Pozostałe należności ( bez należności z tytułu podatków)	1 660	3 567	14 453
(-) odpisy aktualizujące	-10 203	-10 118	-3 533
	<b>146 179</b>	<b>117 476</b>	<b>191 456</b>

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Należności nieobarczone utratą wartości, nieprzeterminowane, płatne w okresie:			
do 1 m-ca	102 607	81 511	83 765
1-3 m-cy	27 553	20 929	53 338
3-6 m-cy	648	1 748	27 313
6-12 m-cy	634	4 283	323
>12 m-cy	307	1 126	8 265
	<b>131 749</b>	<b>109 597</b>	<b>173 004</b>

Należności nieobarczone utratą wartości, przeterminowane w okresie:			
do 1 m-ca	9 754	4 444	14 639
1-3 m-cy	1 418	2 113	743
3-6 m-cy	3 234	393	693
6-12 m-cy	6	433	1 537
>12 m-cy	18	496	840
	<b>14 430</b>	<b>7 879</b>	<b>18 452</b>

Należności obarczone utratą wartości:			
nieprzeterminowane	10 203	10 118	3 533
przeterminowane w okresie:	-	-	-
do 1 m-ca	-	-	2 100
1-3 m-cy	-	1 811	733
3-6 m-cy	-	35	115
6-12 m-cy	-	4 689	18
>12 m-cy	10 203	3 583	567
(-) odpisy aktualizujące	-10 203	-10 118	-3 533

<b>Razem należności finansowe netto</b>	<b>146 179</b>	<b>117 476</b>	<b>191 456</b>
w tym:			
należności długoterminowe	302	1 172	4 718
należności krótkoterminowe	145 877	116 304	186 738
w tym należności krótkoterminowe, obejmujące:			
należności handlowe	144 217	112 737	172 285
pozostałe należności ( bez podatków)	1 660	3 567	14 453

## 12. Aktywa z tytułu niezakończonych umów

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
<b>Przychody i koszty z tytułu umów (kontraktów dł.) ujęte w okresie sprawozdawczym</b>			
Przychody z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego w tym:	53 739	55 590	25 090
Oszacowane na plus	60 519	60 130	25 090
Skorygowane na minus	- 6 780	- 4 540	-
Koszty z tytułu umów ujęte do dnia bilansowego	53 596	52 193	22 993
Marża	143	3 397	2 097
<b>Zrealizowane:</b>			
Przychody z tytułu umów	55 590	25 090	45 837
Koszty z tytułu umów	52 193	22 993	41 131
Marża	3 397	2 097	4 706
<b>Marża z tyt. wyceny kontraktów ujęta w okresie sprawozdawczym</b>	-3 254	1 300	-2 609
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
<b>Aktywa z tytułu niezakończonych umów - ujęte w aktywach</b>	53 739	55 590	25 090

Spółka nie otrzymała zaliczek na realizowane kontrakty

## 13. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Rozliczenia międzyokresowe, w tym:	803	1 373	2 799
koszty ubezpieczeń	280	312	307
pozostałe koszty	523	1 061	2 492
Zaliczki przekazane, w tym:	10 446	4 433	78
na zakup materiałów i towarów	10 446	4 433	78
na zakup rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
na zakup wartości niematerialnych	-	-	-
	<b>11 249</b>	<b>5 806</b>	<b>2 877</b>
w tym:			
długoterminowe			
krótkoterminowe	11 249	5 806	2 877

## 14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne szczegółowo przedstawione poniżej.

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Środki pieniężne w kasie	20	37	46
Środki pieniężne na rachunkach bankowych, w tym:	16 486	36 930	45 749
rachunki bieżące w PLN	530	695	1 840
rachunki bankowe walutowe	427	328	1 188
rachunki lokat bankowych	15 529	35 907	42 721
	<b>16 506</b>	<b>36 967</b>	<b>45 795</b>
w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	448	148	-

## 15. Kapitał podstawowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	1 500 000	1 500 000,00	aport	23.12.1997	23.12.1997
B	na okaziciela	207 548	207 548,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
C	na okaziciela	500 000	500 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
D	na okaziciela	1 850 000	1 850 000,00	gotówka	5.10.1998	1.01.1999
E	na okaziciela	450 000	450 000,00	gotówka	19.07.1999	1.01.2000
F	na okaziciela	1 000 000	1 000 000,00	gotówka	4.05.1998	1.01.1999
H	na okaziciela	1 376 887	1 376 887,00	gotówka	30.12.2002	1.01.2003
PP01	na okaziciela	31 160	31 160,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
PZ01	na okaziciela	134 487	134 487,00	gotówka	23.11.2005	23.11.2005
I	na okaziciela	2 500 000	2 500 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
J	na okaziciela	25 000	25 000,00	gotówka	04.08.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	300 000	300 000,00	gotówka	14.11.2006	1.01.2006
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	09.10.2007	1.01.2007
K	na okaziciela	250 000	250 000,00	gotówka	31.10.2008	1.01.2008
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>10 375 082</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>			<b>10 375 082,00</b>			

Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł

Kapitał zakładowy Spółki na 31 grudnia 2014 roku wynosił 10.375.082,00 zł i dzielił się na 10.375.082 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 PLN.

Żadne z akcji wyemitowanych przez jednostkę dominującą nie są uprzywilejowane.

Stan akcjonariatu na 31.12.2014 r.

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Legg Mason TFI w tym: Legg Mason Parasol FIO	974.894 843.008	9,40% 8,13%	974.894 843.008	9,40% 8,13%
OFE PZU „Złota Jesień”	558 597	5,38%	558.597	5,38%
PTE Allianz Polska S.A.	849.603	8,19%	849.603	8,19%
Aviva Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK SA	761.210	7,34%	761.210	7,34%
QUERCUS TFI S.A.	565 582	5,45%	565 582	5,45%

Powyższe zestawienie zostało sporządzone na podstawie informacji o rozliczeniu podatku od dywidendy (stan na 15 września 2014 r.)

## 16. Kapitał zapasowy

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Kapitał tworzony obligatoryjnie	3 458	3 458	3 458
Kapitał z nadwyżki ceny emisyjnej nad ceną nominalną	32 452	32 452	32 452
Kapitał pozostawiony decyzją akcjonariuszy	27 061	30 117	30 104
	<b>62 971</b>	<b>66 027</b>	<b>66 014</b>

Zgodnie z obowiązującym jednostką dominującą prawem, Spółka jako spółka akcyjna jest zobowiązana do przeznaczania na poczet kapitału zapasowego co najmniej 8% zysku netto danego roku do czasu osiągnięcia przez kapitał zapasowy 1/3 wartości kapitału akcyjnego. Kapitał zapasowy w wysokości 1/3 wartości kapitału akcyjnego może być użyty tylko w celu pokrycia straty i stanowi kapitał tworzony obligatoryjnie.

## 17. Pozostałe kapitały

Pozostałe kapitały obejmują kapitał powstały z ujęcia zysków z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Na kwoty ujęte w tej pozycji na poszczególne dni bilansowe składają się następujące pozycje:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Pozostałe kapitały – wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	469	874	-
Pozostałe kapitały – podatek odroczony dotyczący wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-89	-166	-
	<b>380</b>	<b>708</b>	-

## 18. Zyski zatrzymane

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Efekt wdrożenia MSSF	118	118	118
Niepodzielone wyniki z lat ubiegłych	-171	-	-
	<b>-53</b>	<b>118</b>	<b>118</b>

## 19. Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Otrzymane kredyty bankowe	-	-	6 199
Otrzymane pożyczki	4 231	4 663	1 788
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	17 438	-	-
	<b>21 669</b>	<b>4 663</b>	<b>7 987</b>
w tym:			
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	21 669	4 663	7 987

Szczegółowe informacje dotyczące zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione poniżej: Wartość bilansowa kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości godziwej, ponieważ warunki oprocentowania w umowach oparte są o zmienną stopę procentową.

## Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2014 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
IBM - Pożyczki	3 259	PLN	12 miesięcy	-	3 259	0 - 3,61 %	bez zabezpieczenia
De Lage Landen Leasing Polska S.A. - pożyczka	972	PLN	02.10.2015	-	972	0,01	weksel własny
Raffaisen Polbank - faktoring	11 419	PLN	120 dni	-	11 419	WIBOR1M+1,25	pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku, kaucja środków pieniężnych złożona przez Spółkę na rachunku banku w wysokości min. 20% kwoty Gwarancji gdy termin wystawianej gwarancji w ramach niniejszego limitu jest dłuższy niż 60 miesięcy (w przypadku gdy termin gwarancji jest krótszy, kaucja nie jest wymagana). Ponadto, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami jednakże do kwoty nie większej niż 45.000.000 zł w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy. Weksel własny.
BNP-Paribas - faktoring	6 019	PLN	90 dni	-	6 019	WIBOR1M+1,30 dodatkowo 0.14% kwoty brutto przyjętej do finansowania należności	weksel własny, pełnomocnictwo do rachunku w BNP Paribas
RAZEM	21 669			-	21 669		

## Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 31 grudnia 2013 roku

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
IBM - pożyczki	4 663	PLN	12 miesięcy	-	4 663	0	bez zabezpieczenia
	4 663			-	4 663		

## Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych i pożyczek na dzień 1 stycznia 2013 roku:

Kredytodawca	Kwota kredytu	Waluta kredytu	Data spłaty	Długoterminowe	Krótkoterminowe	Oprocentowanie	Zabezpieczenia
IBM - pożyczki	1 788	PLN	12 miesięcy	-	1 788	0	bez zabezpieczenia
Fortis USD kredyt odnawialny	2 000	USD			2 000	LIBOR3M+1	weksel własny

Spółka posiada limit kredytowy w Banku ustalony do maksymalnej wysokości 30.000.000,00 PLN.

Okres kredytowania: do dnia 15 października 2021 r. Bieżący okres udostępniania kredytu do dnia 29 września 2015 r. Umowa określa dopuszczalne formy kredytowania, limity poszczególnych form kredytowania oraz limity wykorzystania poszczególnych walut.

I tak:

- dla kredytu w rachunku bieżącym limit zaangażowania określony w Umowie wynosi 10.000.000,00 zł, a oprocentowanie oparte jest o stawkę WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku.
- dla kredytu odnawialnego limit zaangażowania wynosi 2.000.000,00 USD (równowartość w PLN), a oprocentowanie oparte jest o stawkę LIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększone o marżę banku.
- dla linii gwarancji limit zaangażowania wynosi 20.000.000,00 zł
- dla linii akredytyw limit zaangażowania wynosi 6.000.000 zł

Zabezpieczeniem kredytu jest weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, przelew wierzycelności istniejących i przyszłych z kontraktów Spółki o wartości nie mniejszej niż 5.000.000,00 zł kwartalnie oraz przejęcie ustalonej kwoty na zabezpieczenie. Ponadto, Spółka jest zobowiązana do przeprowadzania 80% przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w banku.

Spółka posiada również w drugim Banku limit kredytowy ustalono do maksymalnej wysokości 30.000.000,-PLN. Celem limitu jest finansowanie bieżącej działalności Spółki, a w szczególności:

- obsługa faktoringu odwrotnego na warunkach określonych w odrębnej umowie faktoringu odwrotnego (o której mowa poniżej) do kwoty stanowiącej równowartość 20.000.000,- zł
- gwarancje bankowe w PLN lub innej walucie wystawiane przez Bank na wniosek Spółki, zgodnie z zaakceptowanymi przez Bank zleceniami Spółki do kwoty stanowiącej równowartość 10.000.000,- PLN

Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu w formach określonych wyżej nie może przekroczyć kwoty limitu.

Okres wykorzystania limitu upływa 30 maja 2016 r.

Dzień ostatecznej spłaty limitu: 29 maja 2023 r.

Zabezpieczeniem limitu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków Spółki w Banku oraz kaucja środków pieniężnych złożona przez Spółkę na rachunku banku w wysokości min. 20% kwoty Gwarancji gdy termin wystawianej gwarancji w ramach niniejszego limitu jest dłuższy niż 60 miesięcy (w przypadku gdy termin gwarancji jest krótszy, kaucja nie jest wymagana). Ponadto, Spółka złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji do łącznej kwoty aktualnego zadłużenia wraz z odsetkami i innymi kosztami jednakże do kwoty nie większej niż 45.000.000 zł w zakresie wszelkich należności wynikających z transakcji zrealizowanych na podstawie Umowy.

## 20. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Zobowiązania handlowe	117 901	91 336	101 535
Zobowiązania pozostałe, w tym:	28 125	22 554	31 717
Zobowiązania z tytułu VAT	8 992	5 581	17 476
Zobowiązania z tytułu ZUS	1 686	1 593	1 130
Zobowiązania z tytułu PIT	862	811	494
Zobowiązania z tytułu innych podatków	163	45	74
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	2	3
Pozostałe zobowiązania (bez pożyczek i faktoringu)	16 422	14 522	12 540
<b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe</b>	<b>146 026</b>	<b>113 890</b>	<b>133 252</b>
w tym:			
długoterminowe	5 900	7 583	6 980
krótkoterminowe	140 126	106 307	126 272

## 21. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany w wartości rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia (odprawy emerytalne) w okresie objętym sprawozdaniem finansowym przedstawiały się następująco:

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 841	1 299	1 429
Rezerwy na premie i inne świadczenia krótkoterminowe	1 000	4 000	2 500
Rezerwy na odprawy emerytalne	433	310	279
	<b>3 274</b>	<b>5 609</b>	<b>4 208</b>
w tym:			
długoterminowe	433	310	279
krótkoterminowe	2 841	5 299	3 929

Podstawowe założenia aktuarialne jakie zostały przyjęte w oszacowaniu tych rezerw obejmowały:

	<u>Za okres</u> <u>01.01.-31.12.2014</u>	<u>Za okres</u> <u>01.01.-31.12.2013</u>
Stopa dyskonta	3,5%	3,0%
Średni wzrost wynagrodzeń	1,0%	1,0%

Indywidualny wiek emerytalny pracowników, na podstawie ich daty urodzenia zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych oraz niektórych innych ustaw z dnia 11 maja 2012 r.

## 22. Pozostałe rezerwy

	<u>Stan na 31.12.2014</u>	<u>Stan na 31.12.2013</u>	<u>Stan na 01.01.2013</u>
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	6 447	5 672	4 805
Inne	924	27	34
	<b>7 371</b>	<b>5 699</b>	<b>4 839</b>
w tym:			
długoterminowe	6 447	5 672	-
krótkoterminowe	924	27	4 839

Decyzją Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów z dnia 30 grudnia 2014 r. nałożono na Qumak S.A. karę pieniężną w wysokości 896.064,16 zł w związku z domniemanym zawarciem niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu nieograniczonego ogłoszonego przez PKP PLK w 2011 roku, na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie – Radom, co uznano za praktykę ograniczającą konkurencję.

Spółka nie zawarła w żadnej formie z Thales niedozwolonego porozumienia na potrzeby przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie zintegrowanego systemu sterowania i kierowania ruchem kolejowym na odcinku Warszawa Okęcie – Radom. Warto równocześnie zaznaczyć, że wysokość nałożonych kar jest pochodną przychodów Spółki, a nie zakresu rzekomej praktyki niedozwolonej.

Przetarg był wcześniej przedmiotem postępowania antymonopolowego, w trakcie którego niezbiecie wykazano, że Qumak został mimowolnym uczestnikiem „gry biznesowej”, prowadzonej przez Thales, a mającej na celu wprowadzenie w błąd swojego największego konkurenta

Warto zauważyć, że oferta Qumak była badana przez Krajową Izbę Odwoławczą i Sąd Okręgowy w Warszawie oraz kontrolowana przez Urząd Zamówień Publicznych. Żaden z tych organów nie stwierdził jakiegokolwiek zmywu przetargowej pomiędzy Qumak a Thales.

Decyzja Prezesa UOKiK stoi w sprzeczności z ustaleniami innych organów państwowych. Została ona, zdaniem Zarządu Qumak, wydana z naruszeniem przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, prawa zamówień publicznych, kodeksu postępowania cywilnego i kodeksu postępowania administracyjnego.

Decyzja Prezesa UOKiK jest nieprawomocna. Qumak 21 stycznia 2015 r. złożył od niej odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie –Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

## 23. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu realizowanych usług	15 433	19 879	34 661
Dotacje z funduszy UE na realizację projektu	1 122	148	-
	16 555	20 027	34 661
w tym:			
długoterminowe	-	-	-
krótkoterminowe	16 555	20 027	34 661

Informacja o projekcie znajduje się w nocie 9.

## 24. Zarządzanie kapitałem

W prezentowanym okresie Spółka finansowała swoją działalność z kapitału własnego, zobowiązań wobec dostawców, zaliczek, linii faktoringowych w wysokości 30 mln zł oraz linii kredytowej w wysokości 15 mln zł. Zarządzanie kapitałem w Spółce ma na celu zachowanie zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planów, przy jednoczesnym zabezpieczeniu właściwej struktury finansowania. Zgodnie z praktyką Spółki zarządzanie kapitałem oraz analiza zadłużenia monitorowana jest i dokonywana na podstawie następujących wskaźników:

- wskaźnik zadłużenia ogólnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania ogółem / aktywa ogółem,
- wskaźnik zadłużenia oprocentowanego do aktywów – zadłużenie oprocentowane / aktywa ogółem,
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym – kapitał własny / aktywa trwałe,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zadłużenie oprocentowane / kapitał własny.

Wyliczenia powyższych wskaźników znajdują się w *Sprawozdaniu z działalności*.

## 25. Instrumenty finansowe

### 25.1. Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 01.01.2013
<b>Aktywa finansowe</b>			
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat:			
Przeznaczone do obrotu	452	370	275
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pożyczki i należności	146 179	117 476	191 456
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 458	1 380	-
Inwestycje utrzymywane do zapadalności	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 506	36 967	45 795
	164 595	156 193	237 526
Wykazane w bilansie jako:			



Należności handlowe oraz pozostałe należności	146 179	117 476	191 456
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:	1 910	1 750	275
wyceniane na bieżąco w wartości godziwej	1 427	1 750	275
w jednostkach powiązanych wyceniane w cenie nabycia	483	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 506	36 967	45 795
	<b>164 595</b>	<b>156 193</b>	<b>237 526</b>

Według hierarchii wartości godziwej aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej (akcje notowane na rynku) stanowią poziom 1 i wynoszą odpowiednio: 1 427, 1 750, 275

	<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>Stan na 01.01.2013</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat			
Przeznaczone do obrotu	-	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	155 991	110 522	122 066
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
	<b>155 991</b>	<b>110 522</b>	<b>122 066</b>
Wykazane w bilansie jako:			
Pożyczki i kredyty bankowe	21 669	4 663	7 987
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	134 322	105 859	114 078
Pozostałe zobowiązania finansowe	<b>155 991</b>	<b>110 522</b>	<b>122 065</b>

## 25.2. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Głównymi czynnikami ryzyka są ryzyko kredytowe i ryzyko płynności oraz ryzyko rynkowe.

Spółka zarządza ryzykiem finansowym głównie poprzez bieżące i stałe monitorowanie aktywów i zobowiązań finansowych. Spółka nie stosuje żadnych form rachunkowości zabezpieczeń.

## 25.3. Ryzyko kredytowe i stóp procentowych

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Szczegółowe dane dotyczące analizy ryzyka kredytowego w zakresie należności finansowych przedstawiono w nocie 11.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe.

Szczegółowe informacje dotyczące oprocentowania kredytów i zobowiązań finansowych znajdują się w nocie 19.

## Zestawienie aktywów finansowych według oprocentowania

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
<b>Aktywa finansowe</b>		
nieoprocentowane	148 089	119 226
oprocentowanie stałe	-	-
oprocentowanie zmienne	16 506	36 967
	<b>164 595</b>	<b>156 193</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
nieoprocentowane	134 322	105 859
oprocentowanie stałe	-	-
oprocentowanie zmienne	21 669	4 663
	<b>155 991</b>	<b>110 522</b>

### Wpływ zmian oprocentowania (analiza wrażliwości)

	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny	Wpływ na wynik netto	Wpływ na kapitał własny
Wzrost oprocentowania o 1%	- 37	- 37	213	213
Spadek oprocentowania o 1%	37	37	- 213	- 213

## 25.4. Ryzyko kursowe

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym ryzyko kursowe obejmowało ryzyko związane z istnieniem sald należności i zobowiązań handlowych wyrażonych w walutach obcych, których wartości przedstawiały się następująco:

	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
<b>Aktywa wyrażone w walutach obcych, w tym:</b>				
w USD	113	397	300	905
w EUR	112	475	168	695
w GBP	6	34		
		<b>906</b>		<b>1 600</b>
<b>Zobowiązania wyrażone w walutach obcych, w tym:</b>				
w USD	2 115	7 417	191	575
w EUR	3 143	13 398	1 257	5 213
		<b>20 815</b>		<b>5 788</b>

W ocenie Zarządu Spółki prawdopodobne zmiany kursów walutowych o +/-10% wpłynęłyby na wyniki Spółki w następujących wartościach:

	Stan na 31.12.2014		Stan na 31.12.2013	
	Wartość w walucie	Wartość w PLN	Wartość w walucie	Wartość w PLN
Wzrost kursu walutowego o 10%	- 1 615	-1 615	-339	-339
Spadek kursu walutowego o 10%	1 615	1 615	339	339

## 25.5. Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitału, wykorzystując oferty usług bankowych (linie kredytowe, factoring), monitorując planowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych. Tabele te zostały przygotowane w oparciu o wartość niezdyskontowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności ustalonego dla Spółki. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z odsetkami, jak i kapitałem.

## Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2014 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 31.12.2014</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	21 669	468	19 248	1 019	934	-	-	-	21 669
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	134 322	130 795	405	1 632	900	282	1 129	206	135 349
	<b>155 991</b>	<b>131 263</b>	<b>19 653</b>	<b>2 651</b>	<b>1 834</b>	<b>282</b>	<b>1 129</b>	<b>206</b>	<b>157 018</b>

## Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2013 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 31.12.2013</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	4 663	555	1 509	1 193	1 406	-	-	-	4 663
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	105 859	103 331	778	129	357	1 196	925	51	106 767
	<b>110 522</b>	<b>103 886</b>	<b>2 287</b>	<b>1 322</b>	<b>1 763</b>	<b>1 196</b>	<b>925</b>	<b>51</b>	<b>111 430</b>

## Umowna wymagalność zobowiązań finansowych według stanu na 1 stycznia 2013 r.

	Wartość bilansowa	Umowne okresy spłat						Razem	
		do 1 m-ca	1-3 m-cy	3-6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	3-5 lat		> 5 lat
<b>Stan na 01.01.2013</b>									
Pożyczki, instrumenty dłużne i kredyty bankowe	7 987	163	488	488	6 848	-	-	-	7 987
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	114 078	110 979	335	1 097	1 187	1 360	625	48	115 631
	<b>122 065</b>	<b>111 142</b>	<b>823</b>	<b>1 585</b>	<b>8 035</b>	<b>1 360</b>	<b>625</b>	<b>48</b>	<b>123 618</b>

## 25.6. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych. Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej znajdują się w nocie 25.1.
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z zastosowaniem rynkowej stopy dyskontowej na dzień bilansowy.

## 26. Wynagrodzenia kluczowego personelu

	Za okres 01.01.-31.12.2014	Za okres 01.01.-31.12.2013
<b>ZARZĄD</b>		
Świadczenia krótkoterminowe	2 512	3 668
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	60
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
	<b>2 512</b>	<b>3 728</b>
<b>RADA NADZORCZA</b>		
Świadczenia krótkoterminowe	336	332
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
	<b>336</b>	<b>332</b>

Kluczowe osoby zarządzające spółką nie posiadają zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji ani poręczeń zawartych ze spółką Qumak S.A.

## 27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Qumak S.A. nie jest zależna od innego podmiotu nadrzędnego. Aktualna struktura akcjonariatu Spółki została przedstawiona w nodzie nr 15. Qumak S.A. jako podmiot dominujący Grupy posiada dwa podmioty zależne: STAR ITS Spółka z o.o. oraz SKYLAR Spółka z o.o.

Jednostka dominująca aktami notarialnymi z dnia 9.07.2014 roku utworzyła podmioty zależne, w których objęła:

- 93% udziałów i 93% praw głosu w Spółce Star ITS Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku,
- 100% udziałów i 100% praw głosu w Spółce Skylar Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie,

Transakcje pomiędzy jednostką dominującą a jednostkami zależnymi oparte są na warunkach rynkowych i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym obejmowały:

- transakcje handlowe dotyczące sprzedaży towarów i usług, oraz
- transakcje finansowe obejmujące objęcie udziałów przez jednostkę dominującą QUMAK S.A w jednostkach zależnych.

Wartość wzajemnych transakcji w roku 2014 przedstawia się następująco:

	Star ITS	Skylar	Razem
<b>Qumak S.A.</b>			
Zakup usług w ramach realizowanych kontraktów	670	321	991
Odsprzedaż środków trwałych oraz sprzedaż pozostałych usług	27	27	54
Objęcie/opłacenie udziałów	233	250	483
Stan należności	-	1	1
Stan zobowiązań	289	215	504

Powyższe transakcje zostały wyeliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 28. Umowy leasingu operacyjnego

Umowy leasingu operacyjnego w Spółce są następujące:

Leasingodawca	Rodzaj leasingu: LO/LF	Przedmiot leasingu	Data udzielenia	Kwota przyznanego leasingu	Kwota pozostająca do spłaty wraz z wykupem	Płatności leasingowe netto	Termin wygaśnięcia zobowiązania
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	LO	Samochód osobowy	20.06.2012	189	77	4	06.2015
Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	LO	Samochód osobowy	20.10.2012	178	91	4	10.2015
„PEKAO LEASING „ Spółka z o.o.	LO	Samochód osobowy	15.12.2014	186	188	4	09.2017

## 29. Skutki zastosowania MSSF po raz pierwszy

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. Jest to okres objęty pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała regulacje MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Uzgodnienie kapitałów własnych na dzień przejścia tj. 1 stycznia 2013 roku, oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013, jak również wyniku finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 oraz 2014 roku w stosunku do uprzednio opublikowanych sprawozdań finansowych, przedstawia się następująco:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
<b>Kapitał własny Spółki według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>69 238</b>	<b>83 721</b>	<b>94 559</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	649	809	146
Podatek odroczony dot. dyskonta	-123	-154	-28
		-	
<b>Kapitał własny Spółki według MSSF</b>	<b>69 764</b>	<b>84 376</b>	<b>94 677</b>

	za okres 01.01.-31.12.2014	za okres 01.01.-31.12.2013
<b>Wynik finansowy Spółki według poprzednich zasad rachunkowości</b>	<b>-4 108</b>	<b>7 319</b>
Dyskonto pozycji długoterminowych	-159	663
Podatek odroczony dot. dyskonta	30	-126
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	405	-874
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży poprzez odniesienie do pozostałych całkowitych dochodów wg MSSF	-77	166
<b>Wynik finansowy Spółki według MSSF</b>	<b>-3 909</b>	<b>7 148</b>

### 30. Zobowiązania i aktywa warunkowe

W 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych za wyjątkiem gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych. Spółka w ramach prowadzonej działalności jest zobligowana zapisami niektórych kontraktów do składania bankowych lub ubezpieczeniowych gwarancji przetargowych, gwarancji dobrego wykonania robót, gwarancji usunięcia wad i usterek w formie zabezpieczenia. Zestawienie gwarancji przedstawia poniższa tabela.

tabela : aktywne gwarancje wg. stanu na dzień 31.12.2014

	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2013
gwarancje dobrego wykonania robót	85 617	73 102
gwarancje usunięcia wad i usterek	20 555	25 287
gwarancje wadialne	5 982	5 442
gwarancje najemcy	1 247	1 713
<b>gwarancje razem</b>	<b>113 401</b>	<b>105 544</b>
w tym gwarancje bankowe:	12 772	10 860

### 31. Sprawy sądowe

Obecnie toczą się przed sądem, organem arbitrażowym lub organem administracji państwowej w zakresie zobowiązań lub należności Qumak S.A. postępowania o łącznej wartości (nie jest to kwota roszczeń należnych lub żądanych od Spółki):

- w zakresie zobowiązań – 537.001,67 zł
- w zakresie należności – 119.126.671,92 zł

Informacje dotyczące największych postępowań w zakresie należności Qumak S.A.

#### Postępowanie sądowe przeciwko Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego

Zarząd Qumak S.A., w związku z odstąpieniem od Umowy na wykonanie portalu „e-Dolnyslask”, w dniu 7 kwietnia 2015 r. złożył w Sądzie Okręgowym w Warszawie przeciwko Województwu Dolnośląskiemu – Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego (dalej jako Urząd, Zamawiający).

W ww. pozwie Spółka wnosi o:

1. Zasądzenie od Zamawiającego kwoty 95.627.679,51 zł wraz z odsetkami w wysokości ustawowej od dnia 24 marca 2015 r. na którą składają się:
  - należne wynagrodzenie umowne z tytułu realizacji Umowy pomniejszone o część uregulowaną uprzednio przez Zamawiającego, w kwocie 64.709.414,40 zł, oraz
  - odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł.
2. Ustalenie braku prawa do żądania od Spółki zapłaty kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu: Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask” z dnia 22 lipca 2013 r. z winy Wykonawcy.
3. Ustalenie braku prawa do żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, naliczonej przez Zamawiającego z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

Sumaryczna wartość przedmiotu sporu wynosi 129.595.538,70 zł.

Przedmiotem Umowy zawartej w dniu 22 lipca 2013 r., której dotyczy spór było opracowanie, wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku oraz związanej infrastruktury sprzętowo-programowej dla potrzeb projektu pn. Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto.

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło odstąpienie przez Zamawiającego od ww. Umowy z winy Wykonawcy, które zdaniem Zarządu Spółki było całkowicie bezzasadne.

Postępowania sądowe związane z wykonaniem przez konsorcjum spółek Elektrobudowa SA, Qumak S.A., Przedsiębiorstwo „AGAT” S.A. (dalej: „EQA”) inwestycji pod nazwą „kompleksowe wykonawstwo robót elektroenergetycznych, słaboprądowych i automatyki BMS w ramach realizacji II etap budowy Stadionu Narodowego w Warszawie”:

W drugim kwartale 2012 r. Generalny Wykonawca wybrany przez Skarb Państwa do realizacji tej inwestycji zaprzestał dokonywania płatności na rzecz podwykonawców, w tym EQA. W konsekwencji, EQA zwróciła się do Skarbu Państwa – będącego łącznie z Generalnym Wykonawcą dłużnikiem solidarnym EQA – o zapłatę zaległego wynagrodzenia. W związku z odmową dokonania zapłaty całości należności, EQA wszczęła następujące postępowania sądowe wobec Skarbu Państwa – Ministra Sportu i Turystyki:

1. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umowy Głównej (umowa z 15 grudnia 2009 r., nr 109011/151/2009)

Wartość sporu: 16.581.766 zł

Data złożenia powództwa: 26 listopada 2013 r.

W chwili obecnej postępowanie jest zawieszona, ze względu na inne spory sądowe dotyczące przedmiotu sporu.

2. pozew o zapłatę wynagrodzenia z Umów Dodatkowych (umowa z 30 grudnia 2011 r., nr 109011/567/2011 oraz umowa z 30 grudnia 2011 r., nr 109011/577/2011)

Wartość sporu: 3.521.854 zł

Data złożenia powództwa: 20 stycznia 2014 r.

W dniu 7 maja 2013 r. otrzymano pismo od Narodowego Centrum Sportu Sp. z o.o. działającego w imieniu i na rzecz Skarbu Państwa, o uchyleniu się przez Zamawiającego od skutków prawnych złożonego pod wpływem błędu oświadczenia o dokonaniu odbioru końcowego robót Podwykonawcy, wykonanych przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie.

Zdaniem Zarządu Qumak S.A., Zamawiający nie może skutecznie uchylić się od skutków prawnych, związanych z podpisaniem przez Zamawiającego Protokołu Odbioru Końcowego dotyczącego robót wykonywanych przez Podwykonawcę przy budowie Stadionu Narodowego w Warszawie, bowiem Zamawiający złożył wówczas



oświadczenie wiedzy dotyczące jakości i zakresu wykonanych prac przez Podwykonawcę. W przekonaniu Zarządu przedstawione przez Narodowe Centrum Sportu Sp. z o.o. oświadczenie jest niezgodne ze stanem faktycznym i prawnym.

Jednocześnie Zarząd Qumak S.A. informuje, że jedynie postępowanie przeciwko Urzędowi Marszałkowskiemu Województwa Dolnośląskiego przekracza równowartość 10% kapitałów własnych Spółki i tym samym ma charakter znaczący w rozumieniu § 87 ust. 7 pkt 7 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## **32. Zdarzenia po dacie bilansowej**

Po dacie bilansowej miały miejsce opisane niżej wydarzenia, mające istotne znaczenie dla Spółki:

### Odstąpienie od Umowy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego

W dniu 24 lutego 2015 r. do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyślask” z winy Wykonawcy.

Szczegóły dotyczące Umowy oraz trybu odstąpienia podane zostały w punkcie nr 33 poniżej.

W dniu 7 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki wystąpił z pozwem do sądu z roszczeniami o zapłatę przez Zamawiającego pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, w kwocie 64.709.414,40 zł oraz odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł. oraz o stwierdzenie braku podstaw do naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy, braku podstaw żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

Zawarcie znaczącej umowy na wykonanie prac przy przebudowie Hotelu Europejskiego w dniu 17 marca 2015 r.  
Umowa została zawarta pomiędzy HESA Sp. z o.o. Sp.k. a konsorcjum w składzie Polonez Plus Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A. (dalej łącznie jako Wykonawca).

Przedmiotem Umowy jest wykonanie instalacji sanitarnych i mechanicznych oraz instalacji elektrycznych i teletechnicznych wraz z projektowaniem w ramach remontu i przebudowy Hotelu Europejskiego w Warszawie.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 62.200.851,00 zł netto, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. wynosi 33.423.909,00 zł netto. Spółka wykona w szczególności instalacje energetyczne, teletechniczne i automatyki budynkowej.

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na dzień 30.11.2016 roku.

Zawarcie znaczącej umowy z Portem Lotniczym Poznań – Ławica w dniu 19 marca 2015 r.

W dniu 19 marca 2015 roku doszło do podpisania umowy pomiędzy Portem Lotniczym Poznań – Ławica spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a konsorcjum w składzie Strabag Sp. z o.o. (w roli Lidera) oraz Qumak S.A. (dalej jako Spółka).

Przedmiotem Umowy jest zaprojektowanie (w zakresie projektu wykonawczego) oraz wykonanie modernizacji drogi startowej oraz drogi kołowania „November” Portu Lotniczego Poznań – Ławica. Prace zostaną wykonane w terminie 8 miesięcy od daty podpisania Umowy.

Za wykonanie przedmiotu Umowy określono ryczałtowe wynagrodzenie w kwocie 50.464.424,78zł netto, przy czym wartość prac będących w zakresie Qumak S.A. wynosi 12.196.381,28 zł netto. Spółka wykona w szczególności instalację i konfigurację oświetlenia nawigacyjnego, dostawę i instalację systemu Ice-Alert, projekt wykonawczy w zakresie wykonywanych przez siebie prac oraz instalacje elektroenergetyczne oraz teletechniczne, związane z rozbudową drogi startowej „November” Portu Lotniczego Poznań – Ławica.

#### Zawarcie umowy do umowy znaczącej z Komendą Główną Policji w dniu 31 marca 2015 r.

W dniu 31 marca 2015 roku doszło do zawarcia umowy sądowej pomiędzy Spółką a Skarbem Państwa – Komendantem Głównym Policji (dalej jako Zamawiający).

Umowa dotyczyła ostatecznych rozliczeń wynikających z tytułu realizacji Umowy, której przedmiotem było kompleksowe wykonanie przebudowy budynku Komendy Głównej Policji w Warszawie wraz z infrastrukturą techniczną, począwszy od opracowania koncepcji programowo-przestrzennej poprzez wykonanie dokumentacji projektowej oraz wykonanie robót budowlanych i instalacyjnych wraz z uruchomieniem i montażem pierwszego wyposażenia inwestycji za co ustalono maksymalne wynagrodzenie w kwocie 49.934.600 zł brutto.

Okoliczności związane z wykonaniem Umowy, w szczególności z zakresem działań, terminowością i prawidłowością ich wykonania oraz wynagrodzeniem i karą umowną (naliczoną niezasadnie przez Zamawiającego) stały się przedmiotem sporu między Stronami.

Zgodnie z postanowieniami zawartej umowy Zamawiający zapłaci Wykonawcy kwotę 2.706.113,28 złotych co stanowi nieuregulowaną dotąd należność za ostatni etap realizacji Umowy. Kwota ta w całości wyczerpuje wszelkie obecne i przyszłe roszczenia stron w szczególności roszczenia o zapłatę kar umownych, z wyjątkiem ewentualnych roszczeń z tytułu gwarancji za wady przedmiotu umowy.

### **33. Istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową Spółki**

#### Odstąpienie od Umowy przez Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego

W dniu 24 lutego 2015 r do Spółki wpłynęło oświadczenie, w którym Województwo Dolnośląskie odstępuje od Umowy na realizację projektu Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy.

Przedmiotem Umowy było opracowanie, wykonanie i wdrożenie bazy wiedzy o Dolnym Śląsku oraz związanej infrastruktury sprzętowo-programowej dla potrzeb projektu pn. Regionalna platforma informacyjna dla mieszkańców i samorządów Dolnego Śląska „e-Dolnyslask”, pełnienie funkcji Operatora platformy wraz z promocją projektu oraz przeprowadzeniem działań marketingowych wpisanych w strategię rynkową platformy. Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosiło 53.600.000,00 zł netto.

Jako przyczynę odstąpienia od Umowy Zamawiający podał opóźnienia w realizacji poszczególnych Etapów technicznych projektu co skutkuje niemożnością ukończenia prac w wymaganym umownie terminie, naliczenie przez Zamawiającego kar na łączną kwotę 7.167.859,20 zł, co przekracza 10% wartości wynagrodzenia całkowitego netto oraz wykonywanie Umowy w sposób sprzeczny z jej zapisami.

Zarząd stoi na stanowisku, że uzasadnienie odstąpienia, przenoszące winę za opóźnienia na Wykonawcę jest bezzasadne. Opóźnienia w realizacji projektu były spowodowane brakiem współpracy ze strony Zamawiającego oraz jego ogólnej postawy sabotującej projekt. Tym samym Spółka w całości kwestionuje również wysokość arbitralnie wyliczonych przez Zamawiającego kar. Zarząd nie zgadza się również z zarzutami dotyczącymi wykonywania Umowy w sposób niewłaściwy, Spółka wykazywała się wolą pełnej współpracy podczas realizacji Umowy.

Urząd Marszałkowski Województwa Dolnośląskiego w dniu 2 marca 2015 r. wystawił również notę dotyczącą naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł z tytułu odstąpienia od Umowy na realizację projektu „e-Dolnyslask” z winy Wykonawcy. Zarząd Spółki podtrzymując konsekwentnie stanowisko iż odstąpienie od Umowy ze wskazaniem winy Wykonawcy jest całkowicie bezpodstawne, nie zdecydował o utworzeniu rezerw zarówno z tego tytułu jak i z powyżej wymienionych kar na kwotę 7.167.859,20 zł.

Zarząd zinwentaryzował poniesione nakłady, w tym opracowane technologie i wykonane produkty w ramach w/w projektu, które na dzień 31.12.2014 r. wynosiły 29.688.316,50 zł i zostały zaprezentowane jako produkcja w toku w pozycji Zapasy. Ze względu na to, że w wyniku rozwiązania umowy prawa autorskie do produktów i technologii pozostają własnością Spółki, Zarząd planuje wykorzystanie ich i skomercjalizowanie w innych projektach.

Zarząd dokonał oszacowania wartości/kwot spodziewanych korzyści ekonomicznych ze zgromadzonych nakładów. Jednak jest to szacunek obarczony niepewnością. Zgodnie z zasadami ostrożnej wyceny, w związku z otrzymaniem od Zamawiającego oświadczenia o odstąpieniu od realizacji w/w Umowy Spółka obciążyła wynik za IV kwartał 2014 roku odpisem aktualizującym poniesione nakłady w wysokości 18.000.000,00 zł.

W dniu 7 kwietnia 2015 roku Zarząd Spółki wystąpił z pozwem do sądu z roszczeniami o zapłatę przez Zamawiającego pełnego wynagrodzenia pomniejszonego o dotychczas otrzymane płatności, w kwocie 64.709.414,40 zł oraz odszkodowanie należne na pokrycie szkody poniesionej przez Spółkę (koszty realizacji projektu) w wysokości 30.918.265,11 zł. oraz o stwierdzenie braku podstaw do naliczenia kary umownej w wysokości 26.800.000,00 zł naliczonej przez Zamawiającego z tytułu odstąpienia od Umowy z winy Wykonawcy, braku podstaw żądania zapłaty kary umownej w wysokości 7.167.859,20 zł, z tytułu opóźnienia w realizacji poszczególnych etapów Umowy.

## **34. Stosowane zasady rachunkowości**

### **34.1. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

#### **34.1.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (MSSF).

Jest ono pierwszym pełnym rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. zgodnym z MSSF sporządzonym z uwzględnieniem wymogów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Wpływy implementacji MSSF na dane przedstawione w niniejszym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zawarto w Nocie 29.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014 zawiera dane za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 1 stycznia 2013 roku dla bilansu, za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało badaniu.

#### **34.1.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy**

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z MSSF za pierwszy roczny okres zakończony 31 grudnia 2014 r. Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zastosowano regulacje MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

#### **34.1.3. Standardy opublikowane, które jeszcze nie weszły w życie**

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

· **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie

słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),

· **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

· **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),

· **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”** - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów oraz interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w zmiany do standardów oraz interpretacje nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

#### **34.1.4. Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 02.03.2015 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”(obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszona lub wspólnym przedsięwzięciem) (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 27(obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 10, MSR 28, MSSF 12 obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE. Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie jakichkolwiek Standardów.

### **34.2. Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

### **34.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

### **34.4. Zasady konsolidacji**

#### **34.4.1. Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Każdorazowo płatność przekazana w wyniku połączenia jednostek wyceniana jest w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

W określonych przypadkach, przekazana płatność zawiera także aktywa lub zobowiązania wynikające z płatności warunkowej, mierzonej na dzień nabycia w wartości godziwej. Zmiany wartości godziwej płatności warunkowej w kolejnych okresach ujmowane są jako zmiany kosztu połączenia jedynie jeżeli mogą być zaklasyfikowane jako zmiany w okresie pomiaru. Wszystkie inne zmiany rozliczane są zgodnie z odpowiednimi regulacjami MSSF. Zmiany w wartości godziwej płatności warunkowej zakwalifikowanej jako element kapitałowy nie są ujmowane.

Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z uwzględnieniem wyjątków zawartych w MSSF 3.

W razie nabycia kontroli w następstwie kilku następujących po sobie transakcji, udziały będące w posiadaniu Spółki na dzień objęcia kontroli są wyceniane w wartości godziwej z odniesieniem skutków w rachunek zysków i strat. Kwoty narosłe z tytułu udziałów w tej jednostce odniesione uprzednio do innych składników całkowitych dochodów są przenoszone do rachunku zysków i strat.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejęcia przekraczającą udział Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu

udział Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

#### **34.4.2. Inwestycje w jednostki zależne**

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą (co obejmuje także jednostki specjalnego przeznaczenia). Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływu na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Udziały niesprawujące kontroli prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Spółki. Udziały niesprawujące kontroli mogą być początkowo wyceniane albo w wartości godziwej albo w proporcji do udziału w wartości godziwej nabywanych aktywów netto. Wybór jednej z w/w metod jest dostępny dla każdego połączenia jednostek gospodarczych. W okresach kolejnych wartość udziałów niesprawujących kontroli obejmuje wartość rozpoznaną początkowo skorygowaną o zmiany wartości kapitału jednostki w proporcji do posiadanych udziałów.

Zmiany w udziale w jednostce zależnej nie powodujące utraty kontroli ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości księgowe udziału Spółki jak i udziałów niesprawujących kontroli są odpowiednio modyfikowane w celu odzwierciedlenia zmian w strukturze udziału. Różnica pomiędzy wartością o jaką modyfikowana jest wartość udziałów mniejszości oraz wartością godziwą płatności otrzymanej lub przekazanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale własnym Spółki.

W sytuacji utraty kontroli nad jednostką zależną, zysk lub strata na zbyciu jest ustalana jako różnica pomiędzy: (i) łączną wartością godziwą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej udziałów jednostki pozostających w Grupie oraz (ii) wartością księgową aktywów (łącznie z wartością firmy), zobowiązań i udziałów niesprawujących kontroli. Kwoty ujęte w stosunku do zbywanej jednostki, w innych składnikach całkowitego dochodu podlegają reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Wartość godziwa udziałów w jednostce pozostających w Grupie po zbyciu, uznawana jest za początkową wartość godziwą dla celów późniejszego ich ujmowania zgodnie z MSR 39, lub początkowy koszt udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach.

#### **34.4.3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone**

Jednostką stowarzyszoną jest jednostka, na którą spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, nie będąca jednostką zależną ani udziałem we wspólnym przedsięwzięciu spółki dominującej. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

#### **34.4.4. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Spółka i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy Spółka podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Spółki we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Spółki w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Spółki korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy wspólnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Spółka wykazuje udziały w takich jednostkach metodą praw własności, z wyjątkiem sytuacji kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

#### **34.4.5. Wartość firmy**

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Spółki w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Spółka dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Spółki generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalną ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

#### **34.5. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, jak również nakłady na środki trwałe w budowie. Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są także istotne komponenty, także o charakterze niematerialnym.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych lub administracyjnych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych w tym komponentów odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Obiekty o wartości do 1,5 tys. zł odnoszone są jednorazowo w koszty zużycia materiałów. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	10 lat - 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 3 do 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	od 3 do 10 lat

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 34.6.1. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty netto.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wyceniane są zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 34.8.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **34.6. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawały się do sprzedaży lub użytkowania, istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży, składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży, znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne, zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży, istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.



Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Obiekty o wartości do 1,5 tys. zł ujmowane są jednorazowo w kosztach zużycia materiałów. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Pozostałe wartości niematerialne od 2 do 10 lat

Prace rozwojowe - 5 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 34.6.1. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 34.8.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### **34.6.1. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Spółka alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości

odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

### **34.7. Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przedsięwzięć identyfikowalnych numerami seryjnymi lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### **34.8. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

### **34.9. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### **34.10. Aktywa finansowe**

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

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

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

#### **34.10.2. Inwestycje utrzymywane do wymagalności**

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

#### **34.10.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w innych całkowitych dochodach z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym. Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się w cenie nabycia.

#### **34.10.4. Pożyczki i należności**

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Jeżeli spłaty należności można oczekiwać w ciągu jednego roku, należności klasyfikuje się jako aktywa obrotowe. W przeciwnym wypadku, wykazuje się je jako aktywa trwałe.

Należności z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako należności krótkoterminowe. Długoterminowe należności z tytułu kaucji gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

W przypadku należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, należności od podmiotów postawionych w stan likwidacji oraz należności przeterminowanych powyżej 1 roku, tworzony jest odpis aktualizujący/z tytułu utraty wartości.

#### **34.10.5. Utrata wartości aktywów finansowych**

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego

składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

#### **34.10.6. Reklasyfikacje aktywów finansowych**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- Pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- Przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- Jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

### 34.10.7. Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

### 34.11. Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

#### 34.11.1. Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- (a) ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- (b) dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- (c) instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- (d) suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

#### 34.11.2. Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej

stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

#### **34.11.3. Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej**

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

#### **34.11.4. Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **34.11.5. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kaucje z tytułu umów o budowę

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu kaucji gwarancyjnych, których termin rozliczenia jest krótszy niż 12 miesięcy ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kaucji

gwarancyjnych podlegają dyskontowaniu do wartości bieżącej według efektywnych stóp procentowych.

#### **34.11.6. Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym, poza przypadkami, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

#### **34.11.7. Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

#### **34.11.8. Instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne ujmuje się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Spółka definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

### **34.12. Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

#### **34.12.1. Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie



zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W związku z tak przyjętą wyceną kontraktów, Spółka prezentuje w aktywach pozycję „Aktywa z tytułu niezakończonych umów”, gdzie ujęta jest wycena przychodów będąca różnicą pomiędzy wartością szacowaną przychodów będących odzwierciedleniem stopnia zaawansowania prac na dzień bilansowy a wartością przychodów dotychczas zafakturowanych i ujętych w księgach rachunkowych.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

#### **34.12.2. Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Spółkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### **34.12.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend**

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

#### **34.13. Waluty obce**

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku sprzedaży lub kupna walut.

- średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień - dla pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się w wyrażone w walutach obcych składniki aktywów ( z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności ) i pasywów – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

#### **34.14. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

#### **34.15. Dotacje rządowe**

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych (pozostałych zobowiązań) i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Spółki bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

#### **34.16. Koszty świadczeń pracowniczych**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze ujmowane są w okresie, w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

### **34.17. Opodatkowanie**

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

#### **34.17.1. Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **34.17.2. Podatek odroczony**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

#### **34.17.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy**

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych.

## **35. Podstawowe osądy oraz podstawy szacowania niepewności**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd spółki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

### **35.1. Podstawowe osądy przy zastosowaniu zasad rachunkowości**

W trakcie sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego zdaniem zarządu spółki nie były wymagane istotne osądy, inne niż te związane z szacunkami, a dotyczące stosowania zasad rachunkowości Spółki i mające istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

### **35.2. Podstawy szacowania niepewności**

W wyniku stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości opisanych powyżej, Spółka przyjęła pewne założenia dotyczące niepewności i szacunków, które mogą mieć istotny wpływ na wartości zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W związku z tym istnieje ryzyko istotnych zmian w następujących okresach sprawozdawczych dotyczące głównie następujących obszarów:

(a) Okresy ekonomicznego użytkowania wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych oparto na ocenie służb technicznych, zajmujących się ich eksploatacją. Szacunkom takim towarzyszy niepewność, co do przyszłych warunków prowadzenia działalności gospodarczej, zmian technologicznych i konkurencji na rynku, które skutkować mogą inną oceną ekonomicznej przydatności składników i pozostałego okresu ich użyteczności, co w rezultacie może istotnie wpłynąć na wartość środków trwałych oraz koszty amortyzacji w przyszłości.

(b) Rezerwy na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

W zakresie świadczeń pracowniczych, Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy, po okresie zatrudnienia. Rezerwy na odprawy emerytalne szacowane są metodą aktuarialną, której zastosowanie wymaga przyjęcia licznych założeń, które mogą ulegać znaczącym zmianom wpływając na wysokość ujmowanych kosztów świadczeń pracowniczych. Założenia przyjęte do wyceny powyższych rezerw jak również wartości tych rezerw zostały przedstawione w nocie 23.

(c) Aktywa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie. Pogorszenie uzyskanych wyników finansowych w przyszłości może wpłynąć na realizowalność aktywów z tytułu

podatku odroczonego. Szczegółowe dane dotyczące składników podatku odroczonego zostały przedstawione w nocie 7.

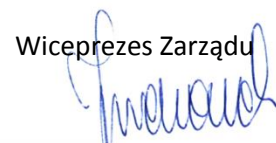
(d) Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego stopnia zaawansowania prac przy rozliczaniu przychodów z istotnych umów. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług pozostałych do wykonania. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek poniesionych kosztów do kosztów planowanych. Budżety poszczególnych kontraktów są aktualizowane w oparciu o bieżące informacje, co może wpływać na wysokość ujmowanych przychodów i aktywów z wyceny kontraktów.

Warszawa, 24 kwietnia 2015 roku

Prezes Zarządu  
  
Paweł Jaguś

Wiceprezes Zarządu  
  
Aleksander Piata

Wiceprezes Zarządu  
  
Jacek Suchenek