

RAPORT OKRESOWY



IV KWARTAŁ 2016 ROKU

Wrocław, 14 lutego 2017 r.

1. PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Szanowni Państwo,

w imieniu **Geotrans S.A.** jako Prezes Zarządu Spółki mam przyjemność przedstawić Państwu raport okresowy podsumowujący działania podjęte przez nasz zespół w IV kwartale 2016 r.

Ostatni kwartał przyniósł nowe kontrakty na usunięcie oraz zagospodarowanie odpadów, tym samym potwierdzając konsekwentnie realizowaną strategię zakładającą osiągnięcie statusu lidera branży. W trakcie IV kw. 2016 r. Spółka była w toku realizacji kilkunastu projektów, z których część realizowana jest w ramach związanych konsorcjów, a pozostała procedowana jest samodzielnie przez Spółkę. W raportowanym kwartale zakończyła się realizacja dwóch projektów, w obu przypadkach realizowanych na zlecenie MPWiK S.A. we Wrocławiu, których wartość kształtowała się na poziomie 0,69 mln zł netto oraz 0,60 mln zł netto. Te i inne realizowane przez Spółkę oraz Spółkę zależną kontrakty przełożyły się na istotny wzrost wyników finansowych Grupy Kapitałowej Geotrans S.A.

IV kw. 2016 r. był dla Spółki oraz całej Grupy Kapitałowej bardzo udanym okresem, podobnie zresztą jak i cały ubiegły rok. Po raz kolejny odnotowaliśmy wzrost wyników finansowych, przychody netto ze sprzedaży na poziomie skonsolidowanym wyniosły w IV kw. 2016 r. 9,11 mln zł co jest wynikiem lepszym od ubiegłorocznego o 266,6% r/r, natomiast zysk operacyjny EBIT wzrósł w raportowanym okresie o 76,7% r/r i wyniósł 0,68 mln zł. W ujęciu całego 2016 r. pozwoliło to na osiągnięcie 30,94 mln zł skonsolidowanych przychodów oraz skonsolidowanego zysku EBIT w kwocie 4,48 mln zł. Dynamika wzrostu wyników finansowych świadczy o bardzo dobrej kondycji finansowej i realizacji prognozy wyniku skonsolidowanego EBIT na poziomie 97,3% zakładanej wartości.

Wyżej wymienione działania nie są oczywiście wszystkimi, jakie realizowaliśmy w trakcie IV kwartału 2016 r. Szersze ich omówienie, a także podsumowanie aktualnej sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej znajdą Państwo w dalszej części raportu. Zapraszam do lektury, a także do zapoznania się z aktualnymi informacjami na temat Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. na jej korporacyjnej stronie internetowej znajdującej się pod adresem www.geotranssa.pl.

Z poważaniem,

Przemysław Weremczuk

Prezes Zarządu Geotrans S.A.

Spis treści

1.	PISMO PRZEWODNIE PREZESA ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	2
2.	INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	4
3.	KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	5
4.	KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA	9
5.	INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	13
6.	ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	26
7.	JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM.....	27
8.	W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI	27
9.	JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI	28
10.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	28
11.	W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ	28
12.	INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	29
13.	INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	29

2. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Geotrans S.A. jest firmą działającą na rynku ochrony środowiska, w segmencie zagospodarowania odpadów, skupiającą się na niszy gospodarowania ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz ubocznych produktów spalania.

Działalność Emitenta obejmuje zagospodarowanie odpadów poprocesowych, a w szczególności obsługę miejskich przedsiębiorstw wodociągów i kanalizacji w zakresie odbioru ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych oraz spółek z sektora energetycznego w zakresie odbioru i zagospodarowania ubocznych produktów spalania.

Ponadto Emitent podejmuje rekultywację terenów zdegradowanych oraz zamkniętych składowisk odpadów. Rekultywacja obejmuje również gminne składowiska odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne.

Kompania Elektryczna sp. z o.o., spółka zależna od Geotrans S.A., dostarcza kompleksowych rozwiązań i usług z zakresu elektryki, teletechniki oraz automatyki bazując na najnowocześniejszych technologiach, zgodnych ze standardami Unii Europejskiej. Przedsiębiorstwo współpracuje również z szerokim gronem inwestorów krajowych, jak i zagranicznych.

Podstawowe dane o Emitencie:

Firma:	Geotrans S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Kobierzycka 20 BA, 52-315 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 339 99 53
Faks:	+ 48 (71) 339 99 53
Adres poczty elektronicznej:	biuro@geotrans.com.pl
Adres strony internetowej:	www.geotranssa.pl
NIP:	899-264-07-28
REGON:	020742097
KRS:	0000453257

Źródło: Emitent

Podstawowe dane o spółce zależnej od Emitenta:

Firma:	Kompania Elektryczna sp. z o.o.
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Wrocław
Adres:	ul. Paprotna 5, 51-117 Wrocław
Telefon:	+ 48 (71) 325 48 30
Faks:	+ 48 (71) 325 48 30
Adres poczty elektronicznej:	biuro@kompaniaelektryczna.pl
Adres strony internetowej:	www.kompaniaelektryczna.pl
NIP:	897-177-98-17
REGON:	021776767
KRS:	0000403727

Źródło: Emitent

3. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Bilans Grupy Kapitałowej Emitenta¹

Wyszczególnienie	Na dzień 30.12.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.12.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	5 424 207,03	1 304 902,54
I. Wartości niematerialne i prawne	1 702 249,11	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 452 130,94	1 303 287,54
III. Należności długoterminowe	2 269 826,98	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 615,00
B. Aktywa obrotowe	17 615 780,12	3 400 256,97
I. Zapasy	9 350 503,76	29 507,50
II. Należności krótkoterminowe	6 533 788,65	1 933 266,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 553 828,52	1 429 815,70
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	177 659,19	7 666,87
AKTYWA RAZEM	23 039 987,15	4 705 159,51
A. Kapitał (fundusz) własny	6 436 007,82	2 336 319,99
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	2 944 994,99	21 511,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	50 000,00	50 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	2 941 012,83	1 764 808,89
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitały mniejszości	573 368,20	0,00
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 030 611,12	2 368 839,52
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	31 276,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 519 274,32	970 518,47
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 511 336,80	1 367 045,05
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	23 039 987,15	4 705 159,51

Źródło: Emitent

¹ W okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 r. Geotrans S.A. nie tworzyła Grupy Kapitałowej, dlatego dane za ten okres są wynikami jednostkowymi Emitenta.

Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta²

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	9 107 954,80	2 484 648,78	30 940 370,44	7 892 440,24
I. Przychody ze sprzedaży produktów	7 481 404,94	2 443 838,80	25 657 804,10	7 751 702,41
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	835 694,41	0,00	2 867 988,96	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	790 855,45	40 809,98	2 414 577,38	140 737,83
B. Koszty działalności operacyjnej	8 383 900,08	2 054 955,22	26 313 030,38	5 847 386,47
I. Amortyzacja	27 366,69	8 803,00	89 840,11	27 137,21
II. Zużycie materiałów i energii	2 945 751,02	33 416,94	6 124 180,84	152 558,95
III. Usługi obce	4 196 358,34	1 841 966,73	16 555 929,55	5 018 997,17
IV. Podatki i opłaty	17 873,27	7 579,15	87 697,89	30 814,83
V. Wynagrodzenia	662 881,18	88 092,57	2 178 454,57	359 186,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	128 157,48	20 272,80	393 271,17	74 933,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	149 559,72	32 851,57	301 178,87	115 707,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	255 952,38	21 972,46	582 477,38	68 050,64
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	724 054,72	429 693,56	4 627 340,06	2 045 053,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	9 984,62	0,15	35 229,87	1,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	9 984,62	0,15	35 229,87	1,52
E. Pozostałe koszty operacyjne	54 564,25	42 951,69	184 906,20	43 461,73
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	54 564,25	42 951,69	184 906,20	43 461,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	679 475,09	386 742,02	4 477 663,73	2 001 593,56
G. Przychody finansowe	6 193,07	17 851,55	47 689,41	160 905,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00

² W okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 r. Geotrans S.A. nie tworzyła Grupy Kapitałowej, dlatego dane za ten okres są wynikami jednostkowymi Emitenta.

II. Odsetki	6 005,03	17 851,55	45 398,03	160 745,10
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	188,04	0,00	2 291,38	160,60
H. Koszty finansowe	94 438,93	38 445,40	374 760,10	175 644,37
I. Odsetki	85 223,69	30 312,44	292 377,62	145 686,44
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	9 215,24	8 132,96	82 382,48	29 957,93
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	591 229,23	366 148,17	4 150 593,04	1 986 854,89
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	591 229,23	366 148,17	4 150 593,04	1 986 854,89
L. Podatek dochodowy	131 975,00	56 160,00	638 662,00	222 046,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zyski (straty) mniejszości	67 503,21	0,00	570 918,20	0,00
O. Zysk (strata) netto (K-L-M+/-N)	391 751,02	309 988,17	2 941 012,83	1 764 808,89

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta³

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	391 751,02	309 988,17	2 941 012,83	1 764 808,89
II. Korekty razem	712 551,46	32 845,85	-3 261 590,80	-586 182,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 104 302,48	342 834,02	-320 577,97	1 178 626,13
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	633 288,00	0,00	1 943 268,83	2 958 686,53
II. Wydatki	96 700,00	0,00	3 089 284,23	60 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	536 588,00	0,00	-1 146 015,40	2 898 686,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	1 637 656,60	10 908,92	4 904 125,00	10 908,92
II. Wydatki	2 947 753,24	195 608,53	3 290 744,34	3 870 504,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 310 096,64	-184 699,61	1 613 380,66	-3 859 595,96
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	330 793,84	158 134,41	146 787,29	217 716,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	650 963,27	158 134,41	475 019,33	217 716,70
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 211 122,79	141 797,93	1 395 129,34	82 215,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	1 541 916,63	299 932,34	1 541 916,63	299 932,34

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta⁴

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	5 044 256,80	2 026 331,82	2 491 311,10	2 491 311,10
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	5 044 256,80	2 026 331,82	2 491 311,10	2 491 311,10
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	6 436 007,82	2 336 319,99	6 436 007,82	2 336 319,99
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	6 436 007,82	2 336 319,99	6 436 007,82	2 336 319,99

Źródło: Emitent

³ W okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 r. Geotrans S.A. nie tworzyła Grupy Kapitałowej, dlatego dane za ten okres są wynikami jednostkowymi Emitenta.

⁴ W okresie od 1 października do 31 grudnia 2015 r. Geotrans S.A. nie tworzyła Grupy Kapitałowej, dlatego dane za ten okres są wynikami jednostkowymi Emitenta.

4. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 31.12.2016 r. (w zł)	Na dzień 31.12.2015 r. (w zł)
A. Aktywa trwałe	4 272 447,24	1 304 902,54
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	1 364 397,24	1 303 287,54
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	2 908 050,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	1 615,00
B. Aktywa obrotowe	3 485 522,95	3 400 256,97
I. Zapasy	40 258,00	29 507,50
II. Należności krótkoterminowe	2 649 169,06	1 933 266,90
III. Inwestycje krótkoterminowe	786 863,56	1 429 815,70
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 232,33	7 666,87
AKTYWA RAZEM	7 757 970,19	4 705 159,51

A. Kapitał (fundusz) własny	3 708 622,77	2 336 319,99
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	500 000,00	500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	768 319,99	21 511,10
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	50 000,00	50 000,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	2 390 302,78	1 764 808,39
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 049 347,42	2 368 839,52
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	31 276,00
II. Zobowiązania długoterminowe	2 519 274,32	970 518,47
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 530 073,10	1 367 045,05
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
PASYWA RAZEM	7 757 970,19	4 705 159,51

Źródło: Emitent

Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 645 744,45	2 484 648,78	15 841 425,93	7 892 440,24
I. Przychody ze sprzedaży produktów	2 881 297,93	2 443 838,80	13 566 859,44	7 751 702,41
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	764 446,52	40 809,98	2 274 566,49	140 737,83
B. Koszty działalności operacyjnej	3 171 487,51	2 054 955,22	12 706 703,13	5 847 386,47
I. Amortyzacja	17 184,99	8 803,00	57 308,13	27 137,21
II. Zużycie materiałów i energii	48 940,59	33 416,94	133 677,51	152 558,95
III. Usługi obce	2 703 823,49	1 841 966,73	11 406 693,70	5 018 997,17
IV. Podatki i opłaty	7 350,27	7 579,15	53 578,89	30 814,83
V. Wynagrodzenia	113 955,21	88 092,57	440 896,47	359 186,09
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	20 438,31	20 272,80	87 005,43	74 933,74
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	30 717,70	32 851,57	85 400,95	115 707,84
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	229 076,95	21 972,46	442 142,05	68 050,64
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	474 256,94	429 693,56	3 134 722,80	2 045 053,77
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 929,79	0,15	4 354,36	1,52
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	1 929,79	0,15	4 354,36	1,52
E. Pozostałe koszty operacyjne	3 739,38	42 951,69	25 719,27	43 461,73
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	3 739,38	42 951,69	25 719,27	43 461,73
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	472 447,35	386 742,02	3 113 357,89	2 001 593,56
G. Przychody finansowe	402,25	17 851,55	40 123,34	160 905,70
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	214,21	17 851,55	37 831,96	160 745,10
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00

V. Inne	188,04	0,00	2 291,38	160,60
H. Koszty finansowe	45 296,56	38 445,40	189 212,45	175 644,37
I. Odsetki	36 081,32	30 312,44	106 829,97	145 686,44
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	9 215,24	8 132,96	82 382,48	29 957,93
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	427 553,04	366 148,17	2 964 268,78	1 986 854,89
J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I-J)	427 553,04	366 148,17	2 964 268,78	1 986 854,89
L. Podatek dochodowy	84 305,00	56 160,00	573 966,00	222 046,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	343 248,04	309 988,17	2 390 302,78	1 764 808,89

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	343 248,04	309 988,17	2 390 302,78	1 764 808,89
II. Korekty razem	761 054,44	32 845,85	-454 386,13	-586 182,76
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 104 302,48	342 834,02	1 935 916,65	1 178 626,53
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	0,00	0,00	1 205 667,95	2 958 686,53
II. Wydatki	96 700,00	0,00	3 089 284,23	60 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-96 700,00	0,00	-1 883 616,28	2 898 686,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	0,00	10 908,92	2 179 125,00	10 908,92
II. Wydatki	356 639,21	195 608,53	1 756 406,04	3 870 504,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-356 693,21	-184 699,61	422 718,96	-3 859 595,96
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	650 963,27	158 134,41	475 019,33	217 716,70
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	650 963,27	158 134,41	475 019,33	217 716,70
F. Środki pieniężne na początek okresu	123 988,40	141 797,93	299 932,34	82 215,64
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	774 951,67	299 932,34	774 951,67	299 932,34

Źródło: Emitent

Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.10.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Za okres od 01.10.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. (w zł)	Narastająco od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	3 365 374,73	2 026 331,82	2 336 319,99	2 491 311,10
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	3 365 374,73	2 026 331,82	2 336 319,99	2 491 311,10
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	3 708 622,77	2 336 319,99	3 708 622,77	2 336 319,99
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	3 708 622,77	2 336 319,99	3 708 622,77	2 336 319,99

Źródło: Emitent

5. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

- a. Niniejsze kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b. Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- c. Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Stosowane metody i zasady rachunkowości skonsolidowanych danych finansowych

POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego, przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych (środków trwałych) ustalana jest na poziomie ceny nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdadnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania rzeczowego aktywa trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Koszty finansowania zewnętrznego stanowią część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że przyniosą one spółce korzyści ekonomiczne.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym dokonuje się metodą liniową. Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane przez określony z góry przewidywany czas ich używania, weryfikowany corocznie.

Okresowej weryfikacji podlega również wartość rzeczowych aktywów trwałych, pod kątem jej ewentualnego obniżenia, w wyniku zdarzeń lub zmian w otoczeniu bądź wewnątrz samych spółek, mogących powodować obniżenie wartości tych aktywów poniżej jej aktualnej wartości księgowej.

W sporadycznych przypadkach, kierując się zasadą istotności, o ile cena nabycia aktywa nie przekracza 3500 złotych polityka rachunkowości zezwala na jednorazową amortyzację rzeczowego aktywa trwałego lub nie zaliczanie składnika majątku do aktywów trwałych a zaliczenie wydatku jako koszt okresu. Dla celów podatkowych stosuje się odrębne tabele amortyzacyjne. Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej Geotrans S.A. wymaga dokonywania amortyzacji liniowej od rzeczowych aktywów trwałych niskocennych, wtedy gdy zachodzą łącznie następujące okoliczności:

- ✓ jednorazowo są nabywane znaczne ilości środków trwałych, których cena jednostkowa nie przekracza ustalonej kwoty granicznej, lecz ich łączna wartość jest znaczna;
- ✓ stanowią one zespół jednorodnych lub (i) współpracujących ze sobą środków trwałych, a ich zakup wiąże się z realizacją dużego przedsięwzięcia inwestycyjnego, mającego funkcjonować co najmniej przez okres normatywnej amortyzacji, przewidzianej dla danej grupy środków trwałych w przepisach podatkowych;
- ✓ są środkami trwałymi o wysokiej jakości i niezawodności.

Środki trwałe w budowie – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do rzeczowych

aktywów trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Tak określona wartość firmy odzwierciedla ekonomiczna wartość czynników nie ujawnionych w wartości godziwej aktywów netto jak: czynnik ludzki, marka i znak firmy, rynek odbiorców, wartość technologii itp. i podlega co najmniej raz do roku testowi na utratę wartości a ewentualne odpisy wartości obciążają wynik okresu. Jeżeli cena nabycia jednostki lub zorganizowanej jej części jest niższa od wartości godziwej przejętych aktywów netto, to różnica stanowi ujemną wartość firmy. Rozpoznana ujemna wartość firmy jest kwalifikowana w całości jako zysk okresu.

Nieruchomości inwestycyjne

Do nieruchomości inwestycyjnych zalicza się nieruchomości utrzymywane w celu uzyskiwania przychodów z czynszów, wzrostu wartości rynkowej bądź obydwu powyższych korzyści. Grunty, których przyszłe użytkowanie pozostaje aktualnie nieokreślone zaliczane są także do nieruchomości inwestycyjnych. Preferowaną metodą wyceny, zgodnie z MSR 40 §45, jest wycena metodą porównań rynkowych.

Akcje i udziały

Na dzień bilansowy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka wycenia akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Podejście takie jest zgodne z MSR 27: „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe i inwestycje w jednostkach zależnych” oraz MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i wycena”. Jako najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla akcji i udziałów Spółka uznaje ceny notowane na aktywnym rynku. Jeśli nie istnieje aktywny rynek dla danego instrumentu, Spółka ustala wartość godziwą przy zastosowaniu technik wyceny. Ponieważ akcje i udziały w jednostkach powiązanych nie są notowane na aktywnych rynkach, Spółka ustala wartość godziwą za pomocą przyjętych technik wyceny. Spółka za oszacowanie wartości godziwej przyjmuje wartość kapitałów własnych jednostek powiązanych wyznaczoną na podstawie metody skorygowanych aktywów netto lub metody dochodowej poprzez dyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych. W uzasadnionych przypadkach za najlepsze przybliżenie wartości godziwej Spółka przyjmuje cenę nabycia. Metoda skorygowanych aktywów netto, podobnie jak inne majątkowe metody wyceny, koncentruje się na majątku przedsiębiorstwa i przyjmuje go za podstawę określenia wartości. Wartość kapitału własnego jest wyznaczona przez wartość majątku, czyli aktywów, pomniejszonych o sumę zobowiązań pieniężnych. Wycena firmy metodą skorygowanej wartości aktywów netto polega na ustaleniu na podstawie aktualnych zapisów w sprawozdaniach finansowych (sprawozdaniu z sytuacji finansowej) wartości aktywów wycenianego przedsiębiorstwa i ich zweryfikowaniu o składniki majątkowe wymagające korekty ich wartości, a następnie pomniejszeniu tak skalkulowanych aktywów o wielkość kapitałów obcych zaangażowanych w finansowanie działalności firmy, również uprzednio skorygowanych do wartości godziwej. Dochodowe metody wyceny wiążą wartość przedsiębiorstwa ze strumieniem generowanych przepływów gotówki. Przeprowadzając wycenę opartą na zdyskontowanych strumieniach gotówki, należy dokonać rzetelnych prognoz przychodów, kosztów, nakładów inwestycyjnych, kapitału obrotowego netto oraz źródeł finansowania majątku. Wycena kapitału własnego spółki metodą dochodową polega na zdyskontowaniu do wartości bieżącej odpowiedniego przepływu pieniężnego wygenerowanego przez przedsiębiorstwo oraz w razie konieczności dokonania korekty o zadłużenie netto, a także z tytułu płynności oraz premii za kontrolę.

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe obejmują:

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które Grupa Kapitałowa w sposób stanowczy zamierza utrzymywać do terminu wymagalności. Podlegają wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest na wynik okresu.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – wyceniane w wartości godziwej, przy czym skutki wyceny odnoszone są na wynik okresu. Grupa Kapitałowa zalicza do tej kategorii nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie (do 3 miesięcy): o udziały i akcje uprawniające do nie więcej niż 20% głosów na Walnym Zgromadzeniu o jednostki funduszy inwestycyjnych o papiery dłużne, obligacje i podobne instrumenty finansowe, których ceny są kwotowane na aktywnym rynku

Pożyczki udzielone i należności finansowe – aktywa o ustalonych i możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i które nie zostały zaliczone przy początkowym ujęciu do innych grup. Podlegają one wycenie w zamortyzowanej cenie nabycia (koszcie) z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej, przy czym amortyzacja odnoszona jest na wynik okresu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- ✓ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których wartość jest aktualizowana na każdy dzień bilansowy.

Grupa Kapitałowa tworzy aktywa odroczonego podatku we wszystkich przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zmniejszenie kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby realizacja lub rozliczenie nie wywoływały skutków podatkowych.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – koszty dotyczące przyszłych okresów w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Inne długoterminowe nakłady, spełniające definicję składnika aktywów na gruncie MSR.

Projekty inwestycyjne

Zawierają całkowity koszt nakładów finansowych ponoszonych w związku z realizacją projektów, a także koszt finansowania zewnętrznego.

- ✓ Koszt nakładów wyceniony jest odpowiednio w cenie nabycia, bądź koszcie wytworzenia.
- ✓ Koszt finansowania zewnętrznego.
- ✓ Pożyczki wg metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem dyskontowania i efektywnej stopy procentowej.
- ✓ Kredyty zaciągnięte w walutach obcych przeliczane są na złote wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu bilansowym.

Projekty stanowią aktywa bilansowe do momentu zakończenia realizacji projektu. Ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wyceniane zg. z MSR 18 w momencie uzyskania korzyści ekonomicznych.

Materiały, towary i wyroby gotowe

Zapasy materiałów oraz zakupionych towarów są wyceniane na dzień bilansowy według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Wycena poszczególnych składników zapasów odbywa się w następujący sposób:

- ✓ materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO,
- ✓ produkcja w toku i wyroby gotowe – według technicznego kosztu wytworzenia ustalanego jako koszty bezpośrednie i narzut kosztów pośrednich ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Techniczny koszt wytworzenia może zawierać aktywowane koszty finansowania zewnętrznego, bezpośrednio związane z wytworzeniem produktu,
- ✓ towary – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizujących, dotyczących należności nieściągalnych oraz wątpliwych.

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

- ✓ należności sporne (wobec których wszczęto postępowanie sądowe oraz należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości) – dokonywane są odpisy aktualizujące w pełnej wysokości należności,
- ✓ należności wątpliwe od odbiorców (o okresie przeterminowania powyżej 12 miesięcy) – dokonywana jest szczegółowa analiza sytuacji finansowej klienta i w razie uzasadnionych obaw utraty należności, tworzone jest odpisy w wysokości do 100% kwoty zadłużenia,

- ✓ należności pozostałe – odpisy aktualizujące są tworzone w oparciu o indywidualną analizę i ocenę sytuacji oraz ryzyka poniesienia straty.

Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe – obejmują aktywa inwestycyjne płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wycena inwestycji krótkoterminowych na dzień bilansowy dokonywana jest według tych samych zasad jakie opisano powyżej dla długoterminowych aktywów finansowych.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – obejmują:

- ✓ krajowe środki pieniężne w kasie – wyceniane wg wartości nominalnej,
- ✓ krajowe środki pieniężne na rachunkach bankowych – wyceniane wg wartości nominalnej a w przypadku krótkoterminowych zastosowaniem metody zamortyzowanego kosztu, z możliwością wykorzystania lub innych dyspozycji w czasie nie przekraczającym 3 miesięcy,
- ✓ środki pieniężne w walutach obcych wg kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień bilansowy.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia te obejmują koszty dotyczące przyszłych okresów i przypadające do rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa sklasyfikowane do sprzedaży są ujawniane, jeśli zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa wartość bilansowa aktywa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Sytuacja taka ma miejsce, gdy składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna w okresie najbliższych 12 miesięcy.

Wyróżnia się następujące pozycje:

Rzeczowe aktywa sklasyfikowane do sprzedaży – wyceniane w kwocie niższej z dwóch poniżej wymienionych: o wartości bilansowej albo, o wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, przy czym amortyzacja takich aktywów musi być zaprzestana.

Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży – wykazywane odrębnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

Kapitał zapasowy

Rozpoznaje się następujące rodzaje kapitału zapasowego: wartość nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, kwoty zysków z lat ubiegłych, zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń, kapitał zapasowy z dopłat wspólników – występuje w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, kapitał zapasowy z nadwyżki wartości godziwej instrumentów ponad cenę objęcia instrumentów kapitałowych przyznanych w ramach świadczeń i programów motywacyjnych

Kapitał rezerwowy – obejmuje: kapitał z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych i aktywów przeznaczonych do sprzedaży wycenianych w powiązaniu z kapitałami pozostałe kapitały rezerwowe niesklasyfikowane powyżej.

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej i nie podlegają przeszacowaniom, za wyjątkiem przypadku wystąpienia hiperinflacji określonej zgodnie z MSR 29.

Zyski/straty z lat ubiegłych

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z istotnych błędów dotyczących lat ubiegłych lub zmian zasad rachunkowości. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy rozpoznawana jest w wyniku jednostki gdy przychód lub koszt wpływa na wynik finansowy w jednym okresie, lecz wchodzi w skład dochodu do opodatkowania w innym okresie. Grupa Kapitałowa tworzy

rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

Pozostałe rezerwy stanowią: rezerwy na skutki sporów prawnych – w wysokości pełnej wartości przedmiotu sporu i przewidywanych kosztów związanych ze sporem, jeśli z oceny prawnej wynika średnie lub wysokie prawdopodobieństwo przegranej, rezerwy na przyszłe straty z operacji gospodarczych w toku – tworzone, jeśli umowa, której stroną jest Spółka z Grupy Kapitałowej rodzi obciążenia, np. podpisano kontrakt, który przyniesie straty, nie wywiązano się z warunków kontraktu, co spowoduje obowiązek wypłaty odszkodowań, rezerwy na koszty restrukturyzacji – jeśli spełnione są warunki określone w ust. 77 MSR 37 – w równowartości określonej w ust. 80-83 MSR 37.

Zobowiązania

Zobowiązania prezentowane w podziale na długo i krótkoterminowe obejmują:

- ✓ Kredyty i pożyczki, które są wyceniane wg metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem dyskontowania i efektywnej stopy procentowej; kredyty zaciągnięte w walutach obcych przeliczane są na złote wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu bilansowym.
- ✓ Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz pozostałe zobowiązania wycenione w kwotach metody zamortyzowanego kosztu, przy czym Grupa Kapitałowa nie dyskontuje zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 180 dni,
- ✓ W stosunku do pozostałych zobowiązań finansowych (m.in. zobowiązania z tyt. leasingu) stosowana jest wycena wg zamortyzowanego kosztu.

- ✓ Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego a także podatek do zwrotu wykazywane są w wartości nominalnej w odrębnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej w myśl postanowień MSR 1 par.68 i nie podlegają kompensatom.

Przychody – ujmowane są w wysokości prawdopodobnych, wiarygodnie wycenionych korzyści ekonomicznych, związanych z daną transakcją. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich narastania do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

Koszty – ujmowane są w ciężar wyniku w dacie ich poniesienia, tzn. w dacie wyłączenia aktywów lub ujęcia zobowiązań, którym odpowiadają. Grupa Kapitałowa prezentuje koszty zgodnie z którym koszty klasyfikuje się zgodnie z przyporządkowaniem do działu/rodzaju działalności jako koszty sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży czy ogólnego zarządu.

Jednocześnie zgodnie z zasadami MSR, ujawnia się dodatkowe informacje na temat kosztów w układzie rodzajowym, w tym kwotę amortyzacji i świadczeń pracowniczych.

Koszty działalności operacyjnej – to wszystkie koszty związane ze zwykłą działalnością spółek Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych. Do kosztów działalności operacyjnej zalicza się:

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, współmierne do przychodów ze sprzedaży;

Koszty sprzedaży; Koszty ogólnego zarządu. Zyski i straty z inwestycji

Pozostałe przychody i koszty operacyjne – są to pozostałe przychody i koszty operacyjne związane z działalnością obejmujące:

- ✓ Przychody ze sprzedaży środków trwałych oraz koszty ich sprzedaży i likwidacji;
- ✓ Koszty zaniechanych inwestycji;
- ✓ Odpisane należności i zobowiązania.

Wartość niedoborów i nadwyżek oraz inne przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością produkcyjną, czy usługową a wpływające na skonsolidowany wynik finansowy.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego związane bezpośrednio z nabyciem lub wytworzeniem aktywów, są ujmowane zgodnie z podejściem zawartym w znowelizowanym MSR 23, obowiązującym od 1 stycznia 2009, tj. są aktywowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że w przyszłości przyniosą one spółce korzyści ekonomiczne. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

Transakcje wyrażone w walutach obcych.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest złoty polski.

Na dzień przeprowadzenia transakcji gospodarczej, aktywa i pasywa wyrażone w walucie obcej, ujmuje się odpowiednio po kursie:

- ✓ Kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, który świadczy dane usługi – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań w powiązaniu z transakcją kupna, bądź sprzedaży walut.
- ✓ Średnim waluty danego kraju, ustalonym dla danej waluty przez bank centralny (NBP) w przeddzień wystawienia faktury lub wynikającym z dokumentu celnego w przypadku, gdy nie występuje wymiana waluty umożliwiającą zastosowanie faktycznego kursu kupna lub sprzedaży.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- ✓ Pozycje pieniężne – składniki aktywów i pasywów wycenia się po kursie średnim NBP, ogłoszonym na dzień bilansowy, uznając że dla znacznych kwot, jest on najbardziej zbliżony do kursu realizacji transakcji walutowej,
- ✓ Pozycje niepieniężne – po kursie historycznym waluty z dnia przeprowadzenia transakcji.

Jednostkowy zysk netto na akcję. Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez liczbę akcji emitenta w danym okresie, zgodnie z zasadami określonymi w MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”.

Wynagrodzenia płatne akcjami w Grupie Kapitałowej członkowie Zarządu oraz pracownicy jednostek mogą otrzymywać wynagrodzenie w formie akcji własnych (jednostki dominującej). Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania takiego wynagrodzenia. Różnica między wartością godziwą akcji przyznanych w formie wynagrodzenia a ceną emisyjną tych akcji obliczona zgodnie z MSSF 2 ujmowana jest w odrębnej pozycji kapitału zapasowego i w kosztach wynagrodzeń.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych

Grupa Kapitałowa przyjęła, że na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych zalicza się:

- ✓ Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z możliwością wykorzystania lub innych dyspozycji w czasie nie przekraczającym 3 miesięcy;
- ✓ Inne środki pieniężne przez które rozumie się czeki obce, weksle obce, obligacje obce, lokaty z terminem realizacji do 3 m-cy od dnia bilansowego.

Sprawozdanie jest sporządzane metodą pośrednią

Podatki

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg i strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, ulgi i straty. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana czterokrotnie w ciągu roku, na koniec każdego kwartału i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich przejściowych różnic, które spowodują w przyszłości zwiększenia podstawy obliczenia podatku dochodowego.

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

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

Dywidenda

Dywidenda wypłacana akcjonariuszom za dany rok obrotowy ujmowana jest jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło zatwierdzenie dywidendy przez Walne Zgromadzenie aż do momentu jej wypłaty.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest prawdopodobnym obowiązkiem, który może powstać w wyniku przedsięwzięć, które jednostki Grupy Kapitałowej powzięły w przeszłości. Uwzględnia się także przy tym konieczność wystąpienia lub nie wystąpienia określonych zdarzeń (warunków), które nie w pełni mogą być kontrolowane przez Grupę Kapitałową. W związku z tym w przypadku zobowiązań warunkowych nie ma pewności co do konieczności angażowania środków finansowych w ich realizację.

Spółki Grupy Kapitałowej zdecydowały o nie zawiązaniu rezerw z tytułu renty planistycznej. Z uwagi na trudność w oszacowaniu konieczności płatności ww. podatku, momentu podatkowego oraz wysokości samego podatku, prawdopodobieństwo wystąpienia ryzyka i realizacji zobowiązania warunkowego jest bliskie zeru.

Do zobowiązań warunkowych pozabilansowych zaliczane są: gwarancje i poręczenia oraz weksle a także zobowiązania wynikające z umów zawierających klauzule warunków zawieszających.

Stosowane metody i zasady rachunkowości jednostkowych danych finansowych

- i. **Zasada kontynuacji** – Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność
- ii. Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.
- iii. **Zasadami memoriału** – Zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.
- iv. **Zasada współmierności przychodów i kosztów** - Zgodnie z zasadą, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.
- v. **Zasada ostrożnej wyceny** – Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenie wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty

nadzwyczajne. Spółka tworzy rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń

- vi. **Zasada indywidualnej oceny** – Zgodnie z zasadą indywidualnej oceny jednostka stosuje następujące rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości: Rozliczenia zapasów co trzy miesiące.

Wycena aktywów i pasywów

Aktywa i pasywa wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w następujący sposób:

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia po aktualizacji wyceny składników majątku pomniejszonych o umorzenie oraz dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytwarzaniem pomniejszonych o odpisy aktualizujące ich wartość.

Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje wycenia się na dzień bilansowy według wartości godziwej. Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają porównaniu i skorygowaniu do wartości w cenie możliwej do uzyskania przy sprzedaży. Różnicę zalicza się do kosztów operacji finansowych.

Udziały w jednostkach powiązanych wycenia się według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia przeszacowuje się do wartości w cenie rynkowej lub metodą praw własności.

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny rynkowej albo ceny nabycia zależnie od tego, która z nich jest niższa, lub krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek według wartości godziwej.

Inwestycje majątkowe, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych, zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według wartości godziwej. Wartość wg cen nabycia podlega okresowemu przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności. Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej należy wycenić w kwocie wymaganej zapłaty, jeżeli ustalona za pomocą stopy procentowej przypisanej tej należności wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę nie różni się istotnie od kwoty wymaganej zapłaty.

Odpisy aktualizujące wartość należności dokonuje się w wysokości wiarygodnie oszacowanej. Zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Aktywa finansowe

Zgodnie z par. 27 MSR 39 na dzień bilansowy jednostka gospodarcza ujmuje w sprawozdaniu finansowym składniki aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych wtedy i tylko wtedy, gdy stała się stroną umowy tego instrumentu. Spółka ujmuje w bilansie wszystkie umowne prawa lub obowiązki wynikające z instrumentów finansowych, odpowiednio jako aktywa lub zobowiązania. Chodzi tu oczywiście o typowe należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które ujmuje się w sprawozdaniu w momencie, gdy przynajmniej jedna ze stron zrealizuje postanowienia porozumienia, co spowoduje, że nabierze ona prawa do otrzymania składnika aktywów lub stanie się zobligowana do przekazania składnika aktywów.

Jednostka klasyfikuje instrumenty finansowe w dniu ich nabycia lub powstania do następujących kategorii:

- vii. aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- viii. aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,

- ix. kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki,
- x. aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu, a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Inwestycje utrzymywane do upływu terminu zapadalności, są to aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które jednostka gospodarcza zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do terminu zapadalności.

Instrument finansowy, może zostać zaliczony do tej kategorii instrumentów, jeżeli nie jest spełniony żaden z poniższych warunków:

- 1) jednostka zamierza utrzymywać składnik aktywów finansowych przez czas nieokreślony
- 2) jednostka jest gotowa sprzedać składnik aktywów finansowych w reakcji na zmiany rynkowych stóp procentowych, zmiany stopnia zagrożenia ryzykiem itp.
- 3) emitent posiada prawo do rozliczania składnika aktywów finansowych w wysokości znacznie niższej od jego zamortyzowanego kosztu

W przypadku aktywów finansowych o ustalonym terminie zapadalności Spółka dokonuje wyceny w wysokości zamortyzowanego kosztu (ceny nabycia) stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki, są to aktywa finansowe wytworzone przez jednostkę gospodarczą poprzez dostarczenie pieniędzy, towarów lub realizację usług na rzecz dłużnika.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, to instrumenty nie spełniające warunków zaliczenia do innych kategorii aktywów finansowych.

Aktywa finansowe, w momencie początkowego ujęcia składników aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych Spółka wycenia w wysokości kosztu (w cenie nabycia), czyli w wartości godziwej uiszczonej zapłaty (w przypadku składnika aktywów) lub otrzymanej zapłaty (w przypadku zobowiązania).

Wycena według wartości godziwej odbywa się dopiero w drugim etapie wyceny, czyli przy „wycenie aktywów finansowych w terminie późniejszym”.

Wartość godziwa stosowana jest głównie w odniesieniu do aktywów przeznaczonych do obrotu, do których między innymi zaliczamy wszystkie instrumenty pochodne oraz przeznaczonych do sprzedaży.

Natomiast aktywa finansowe bez ustalonego terminu zapadalności należy wycenić w wysokości kosztu (ceny nabycia).

Wycenia się je nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wiarygodnie ustalonej wartości godziwej, bez jej pomniejszenia o koszty transakcji jakie jednostka poniosłaby zbywając te aktywa lub wyłączając je z ksiąg rachunkowych z innych przyczyn, chyba, że wysokość tych kosztów byłaby znacząca.

Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych, wykazuje się:

- 1) zyski lub straty z przeszacowania zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu w którym nastąpiło przeszacowanie, albo
- 2) zyski lub straty z przeszacowania odnosi się na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Gdy wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w skorygowanej cenie nabycia. Skutki przeszacowania, jak również pozostałe różnice ustalone na dzień ich wyłączenia z ksiąg rachunkowych, zlicza się wówczas odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Zobowiązania finansowe, z wyjątkiem pozycji zabezpieczanych, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie niższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

Materiały cena zakupu

Produkty gotowe koszt wytworzenia na podstawie kalkulacji kosztów bezpośrednich

Towary cena zakupu

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszt obsługi zobowiązań zaciąganych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie przygotowywania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je odpowiednio do:

- pozostałych kosztów operacyjnych.

Stosowanie metody rozchodu:

- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzeniu środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie wyższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP za ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

Kapitał zapasowy tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

Rezerwy tworzy się je na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych, lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- i. straty z transakcji gospodarczych w toku,
- ii. udzielone gwarancje i poręczenia,
- iii. skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- iv. przyszłe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze tworzone są na bazie memoriałowej w oparciu o własne szacunki.

Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się:

- I. rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi
- II. wartości wykonanych na rzecz jednostki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- III. koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń,
- IV. wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- V. koszty wynagrodzeń wypłaconych po zakończeniu roku, dotyczące roku poprzedniego.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności obejmują w szczególności:

- a. równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.
- b. Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- c. Ujemna wartość firmy,
- d. Nadwyżka zafakturowanych przychodów na zarachowanych dotycząca kontraktów długoterminowych (jeśli takie kontrakty są realizowane).

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

Przychody z wykonywania nie zakończonej usługi.

Przychody z wykonywania nie zakończonej usługi, w tym usługi budowlanej, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów, niezbędnej do wykonania kontraktu.

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną

wartością sprzedaży, a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych.

Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednie z nimi związane.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- 1) pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m. in. zysków i strat za zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- 2) przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi
- 3) koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- 4) straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- A. bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
- B. aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz starty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wycena transakcji w walutach obcych

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

- a) kupna lub sprzedaży walut stosowanych przez bank, z którego usług korzysta jednostka- w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań
- b) średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- I. składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) – po kursie średnim ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- II. składniki pasywów – po kursie średnim ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

6. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

Grupa Kapitałowa Geotrans S.A. w ostatnim kwartale 2016 r. wypracowała przychody netto ze sprzedaży w kwocie **9.107.954,80 zł** i w stosunku do analogicznego okresu roku 2015, kiedy to Emitent nie posiadał żadnych spółek zależnych, jest to wynik **wyższy o 267% r/r** (w IV kwartale 2015 r. jednostkowe przychody netto ze sprzedaży wyniosły **2.484.648,78 zł**). Narastająco, w okresie pełnego 2016 r., przychody netto ze sprzedaży Grupy ukształtowały się na poziomie **30.940.370,44 zł**, co przekłada się na **wzrost o 292% r/r** w stosunku do **7.892.440,24 zł** przychodów netto ze sprzedaży osiągniętych w 2015 r.

Zysk netto Grupy Kapitałowej Emitenta w raportowanym okresie wyniósł **391.751,02 zł**, tym samym oznacza to **wzrost o 26% r/r** w stosunku do **309.988,17 zł** zysku netto za okres IV kw. 2015 r. Zysk netto Grupy za 2016 r. wyniósł **2.941.012,83 zł**, co przy **1.764.808,89 zł** zysku netto osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego stanowi o **wzroście na poziomie 67% r/r**.

W okresie IV kwartału 2016 r. Spółka Geotrans S.A. wygenerowała **3.645.744,45 zł** przychodów netto ze sprzedaży, co przy wyniku **2.484.648,78 zł** w analogicznym okresie 2015 r. oznacza o **wzrost o 47% r/r**. W ujęciu całego 2016 r. Emitent wypracował **15.841.425,93 zł** przychodów netto ze sprzedaży, co daje wzrost o **101% r/r** w stosunku do **7.892.440,24 zł** przychodów jakie Emitent wykazał w 2015 r.

Jednostkowy zysk netto w IV kwartale 2016 r. wyniósł **343.248,04 zł** wobec **309.988,17 zł** uzyskanych w ostatnim kwartale 2015 r., co przekłada się na **wzrost o 11% r/r**. W ujęciu narastającym, obejmującym okres całego 2016 r. zysk netto Emitenta wyniósł **2.390.302,78 zł** i charakteryzowała go dynamika wzrostu na poziomie **35% r/r**, ponieważ w 2015 r. jednostkowy zysk netto wyniósł **1.764.808,89 zł**.

Wzrost jednostkowych wyników finansowych Geotrans S.A. oraz wyników finansowych Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2016 r. jest efektem realizacji bieżącej działalności operacyjnej. Poniżej wyszczególnione zostały najważniejsze aktywności podejmowane przez Grupę w minionym kwartale.

Spośród podjętych działań największe znaczenie w kontekście wzrostu osiąganych przez Spółkę oraz Grupę wyników finansowych miały pozyskane w tym okresie kontrakty w zakresie usuwania oraz zagospodarowania odpadów. W raportowanym okresie Emitent pozyskał 3 tego typu kontrakty, z których jeden sfinalizowany został jeszcze przed końcem 2016 roku, w związku z czym wynagrodzenie z tytułu jego realizacji w całości wpłynęło na wartość przychodów Emitenta osiągniętych w IV kwartale 2016 r. Wspomniany, zrealizowany już kontrakt, zlecony został przez MPWiK S.A. we Wrocławiu i prowadzony był przez Emitenta w ramach zawiązanego na ten cel konsorcjum. Kontakt obejmował przeprowadzenie konserwacji komór starego odżelaziacza w Zakładzie Produkcji Wody na Grobli we Wrocławiu, wraz z wywozem i zagospodarowaniem osadów z klarowania wody. Wartość wynagrodzenia za świadczone w projekcie usługi ustalona została na kwotę 0,60 mln zł netto. Ponadto w raportowanym okresie zakończyła się również realizacja innego projektu zleconego Spółce (jako liderowi zawiązanego na ten cel konsorcjum) przez MPWiK S.A. we Wrocławiu, którego zakres obejmował wywóz i zagospodarowanie ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych z oczyszczalni ścieków we Wrocławiu. Wynagrodzenie Emitenta z tytułu realizacji usług ustalone zostało na 0,69 mln zł netto. Inne, pozostające w trakcie realizacji projekty prowadzone są przez Emitenta zgodnie z przewidzianym wcześniej harmonogramem.

W kontekście omówienia wyników finansowych Grupy Kapitałowej istotnym zdarzeniem jest fakt, iż w dniu 31 stycznia 2017 r., tak więc już po zakończeniu okresu objętego raportem, Zarząd Emitenta powziął informację od spółki zależnej Kompania Elektryczna sp. z o.o. o sporze ze spółką TORPOL S.A na wykonane dodatkowe roboty budowlane w zakresie instalacji elektrycznych na inwestycji Dworzec Podziemny - Nowa Łódź Fabryczna. Spółka

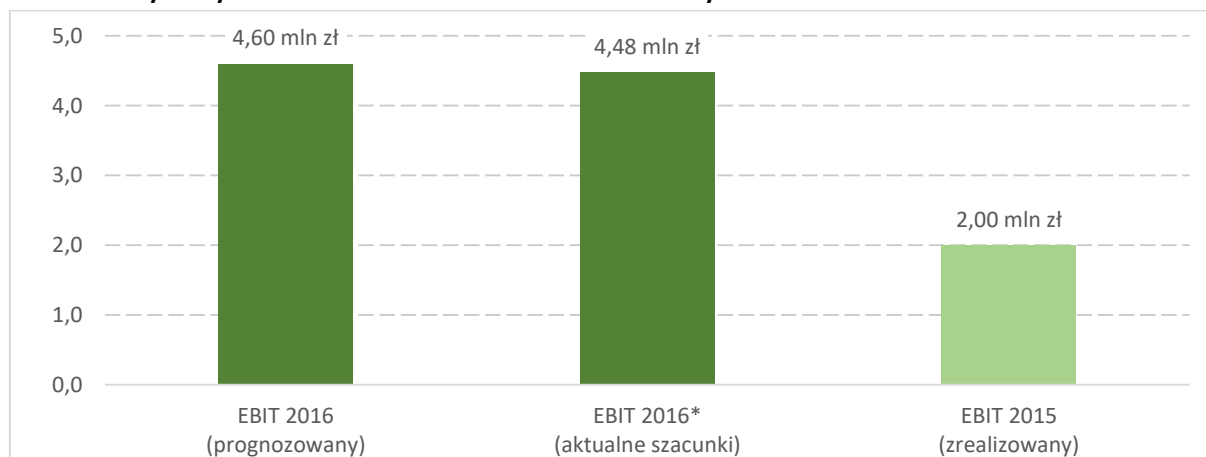
zależna posiada nieopłaconą przez kontrahenta należność w kwocie 4,14 mln zł stanowiącą wynagrodzenie z tytułu realizacji ww. robót, natomiast kontrahent domaga się od spółki zależnej zapłaty kary umownej w kwocie 3,69 mln zł. Zarząd spółki zależnej stoi na stanowisku, iż nie zachodzą podstawy do naliczenia kary umownej i będzie domagał się od TORPOL S.A. zapłaty za wykonane dodatkowe roboty budowlane oraz należnego odszkodowania.

7. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM

W dniu 22 września 2016 r. Emitent przekazał raport bieżący ESPI nr 19/2016, w którym zaprezentowana została prognoza skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej (EBIT). Zgodnie z przedmiotową prognozą, Emitent na poziomie skonsolidowanym zamierzał osiągnąć w 2016 r. zysk z działalności operacyjnej w kwocie **4.600.000,00 zł**.

Biorąc pod uwagę aktualne szacunkowe dane w przedmiocie zysku z działalności operacyjnej, Emitent w 2016 r. na poziomie skonsolidowanym osiągnął wynik EBIT o wartości **4.477.663,41 zł**. W związku z powyższym, Zarząd Emitenta informuje o wypełnieniu przez Grupę przedmiotowej prognozy w 97,34%, zaznaczając jednocześnie, iż ostateczne dane w powyższym zakresie zaprezentowane zostaną po wydaniu opinii oraz raportu z badania przez biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Emitenta za 2016 rok.

Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) Grupy Kapitałowej Emitenta: prognoza na 2016 r. wraz z szacunkowymi wynikami za okres 01.01–31.12.2016 r. oraz wynikami za okres 01.01–31.12.2015 r. :



* wartość szacunkowa, niebadana przez biegłego rewidenta

Źródło: Emitent

8. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Zarząd Spółki Geotrans S.A. informuje, iż Dokument Informacyjny Emitenta nie zawierał informacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO.

9. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI

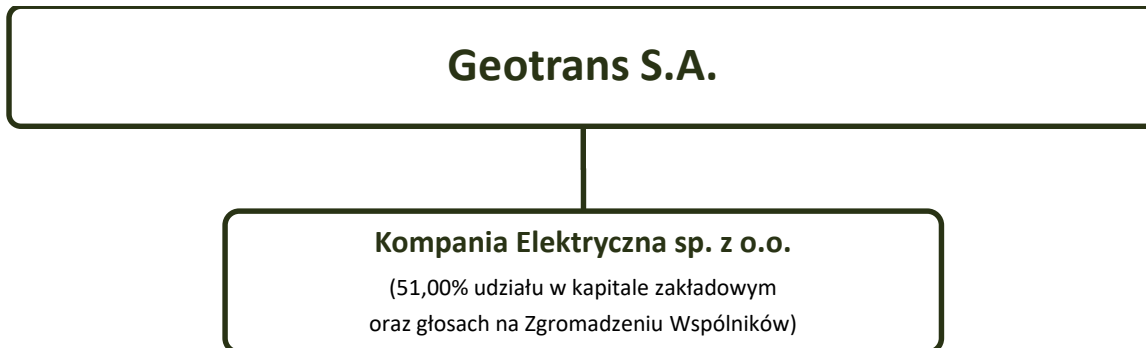
Emitent w IV kwartale 2016 r. nie wprowadził rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

10. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJACYCH KONSOLIDACJI

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Geotrans S.A. jest podmiotem dominującym w stosunku do spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o., w której posiada 6.171 udziałów (51,00% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na zgromadzeniu wspólników). Pozostałą część, tj. 5.929 udziałów (49,00% udziału w kapitale zakładowym in głosach na zgromadzeniu wspólników), posiada spółka THC PRO sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu. Zgodnie z umową spółki zależnej, zarząd prowadzi sprawy spółki i reprezentuje spółkę. W skład zarządu spółki zależnej, na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego wchodzi Pan Jarosław Hanus – Prezes Zarządu.

Spółka zależna została zarejestrowana w dniu 6 grudnia 2011 r. Przedmiotem działalności spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. jest dostarczanie kompleksowych rozwiązań i usług z zakresu elektryki, teletechniki oraz automatyki bazując na najnowocześniejszych technologiach, zgodnych ze standardami Unii Europejskiej. Przedsiębiorstwo współpracuje również z szerokim gronem inwestorów krajowych, jak i zagranicznych.

Podmioty zależne od Geotrans S.A.:



Źródło: Emitent

11. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ

Za okres IV kwartału 2016 r. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wyniki Geotrans S.A. (Emitent) oraz spółki Kompania Elektryczna sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta).

12. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Eco Ventures sp. z o. o.	2.751.000	55,02%	2.751.000	55,02%
Free Float*	2.249.000	44,98%	2.249.000	44,98%
Razem	5.000.000	100,00%	5.000.000	100,00%

* w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w §7 ust. 4 Regulaminu ASO

Źródło: Emitent

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Geotrans S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 60 osób na umowę o pracę. Ponadto Grupa zatrudnia 7 osób na umowy cywilnoprawne.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. zatrudnienie w Geotrans S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosi 9 osób na umowę o pracę. Ponadto Spółka zatrudnia 1 osobę na umowę zlecenie.