

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2015 ROK według MSSF**

TECHMADEX SPÓŁKA AKCYJNA

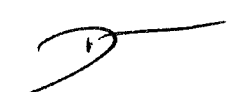
02-796 Warszawa, ul Migdałowa 91

NIP 526 021 42 49

REGON 001368943

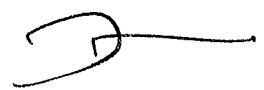
KRS 0000394861

*Warszawa, dnia 11.04.2016 r.*



**SPIS TREŚCI**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW .....	3
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO .....	9
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [WARIANT KALKULACYJNY]

	Nota nr	Za okres	Za okres
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	5	24 305 340	17 936 246
Przychody ze sprzedaży produktów		-	-
Przychody ze sprzedaży usług		14 463 008	11 095 936
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		9 842 332	6 840 310
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>21 078 026</b>	<b>19 367 071</b>
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		12 625 036	14 002 583
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		8 452 990	5 364 488
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>3 227 314</b>	<b>(1 430 825)</b>
Koszty sprzedaży		220 283	184 117
Koszty ogólnego zarządu		1 935 723	1 523 702
Pozostałe przychody operacyjne	10	157 301	123 333
Pozostałe koszty operacyjne	11	175 166	937 443
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>1 053 443</b>	<b>(3 952 754)</b>
Przychody finansowe	8	445 875	274 526
Koszty finansowe	9	863 891	2 496 209
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>635 427</b>	<b>(6 174 437)</b>
Podatek dochodowy	12-15	154 442	(748 264)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>480 985</b>	<b>(5 426 173)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>480 985</b>	<b>(5 426 173)</b>

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
	PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>		
- podstawowy	0,32	(5,00)
- rozwodniony	0,32	(4,95)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	0,32	(5,00)
- rozwodniony	0,32	(4,95)

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015

	Za okres	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>480 985</b>	<b>(5 426 173)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty – straty aktuarialne z lat ub.	-	(13 603)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	-	(2 584)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	(11 019)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>480 985</b>	<b>(5 437 192)</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Aktywa	Nota nr	Stan na	Stan na	Stan na
		31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartość firmy		-	-	-
Wartości niematerialne	23,24	252 627	266 672	278 588
Rzeczowe aktywa trwałe	19-22	4 130 828	3 950 002	4 189 408
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	25	329 852	659 704	718 581
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	26	5 982	5 982	305 982
Należności i pożyczki	27-29,33	237 578	128 427	180 937
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		-	-	30 289
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30	25 290	31 729	100 067
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		93 339	216 563	-
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5 075 496</b>	<b>5 259 079</b>	<b>5 803 852</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	31,32	174 747	164 287	39 387
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34-38	4 773 307	15 426 940	12 529 078
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	178 839
Pożyczki		1 257 856	1 084 299	1 790 209
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	8 751	107 006
Należności z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych	39,40	1 703 505	3 327 463	5 761 628
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30	92 348	111 337	155 751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57	7 372 671	8 499 370	2 353 818
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>15 374 434</b>	<b>28 622 447</b>	<b>22 915 716</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>20 449 930</b>	<b>33 881 526</b>	<b>28 719 568</b>

Pasywa	Nota nr	Stan na	Stan na	Stan na
		31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<b>Kapitał własny</b>				
<i>Kapitał własny:</i>				
Kapitał podstawowy	41,42	151 583	149 803	107 470
Akcje własne (-)		-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43	7 508 761	7 508 761	187 209
Pozostałe kapitały	44	8 217 999	13 060 685	11 334 362
Zyski zatrzymane:	45	781 411	-4 540 480	2 534 124
- zysk (strata) z lat ubiegłych		300 426	885 693	971 712
- zysk (strata) netto		480 985	(5 426 173)	1 562 412
<b>Kapitał własny</b>		<b>16 659 754</b>	<b>16 178 769</b>	<b>14 163 165</b>
<b>Zobowiązania</b>				
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	46	-	7 000 000	7 000 000
Leasing finansowy		215 031	69 189	38 204
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Pozostałe zobowiązania	49	118 076	33 750	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	534 285
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	47,48	28 912	26 919	11 082
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>362 019</b>	<b>7 129 858</b>	<b>7 583 571</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	50	2 268 245	8 442 566	6 595 295
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		31 362	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		-	429 100	10 847
Leasing finansowy	51,52	135 774	70 081	31 010
Pochodne instrumenty finansowe		-	-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		394 022	265 002	317 480
Zobowiązania z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych	50	53 479	1 350 000	-
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe		-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	53	545 275	16 150	18 200
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>3 428 157</b>	<b>10 572 899</b>	<b>6 972 832</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>3 790 176</b>	<b>17 702 757</b>	<b>14 556 403</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>20 449 930</b>	<b>33 881 526</b>	<b>28 719 568</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2015 ROKU

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	<b>149 803</b>		<b>7 508 761</b>	<b>13 060 685</b>	<b>(4 540 480)</b>	<b>16 178 769</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędów podstawowego						-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>149 803</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>13 060 685</b>	<b>(4 540 480)</b>	<b>16 178 769</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>						
Emissja akcji						-
Emissja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	1 780			(1 780)		-
Wycena opcji (program płatności akcjami)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				(4 840 906)	4 840 906	-
Razem transakcje z właścicielami	1 780	-	-	(4 842 686)	4 840 906	-
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku					480 985	480 985
<b>Inne całkowite dochody:</b>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku						-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych						-
Razem całkowite dochody		-	-	-	480 985	480 985
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeliczanych środków trwałych)						-
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>151 583</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>8 217 999</b>	<b>781 411</b>	<b>16 659 754</b>

Zestawienie zmian w kapitale własnym	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Saldo na dzień 01.01.2014 roku</b>	<b>107 470</b>		<b>187 209</b>	<b>11 334 362</b>	<b>2 534 124</b>	<b>14 163 165</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości						-
Korekta błędów podstawowego						-
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>107 470</b>	-	<b>187 209</b>	<b>11 334 362</b>	<b>2 534 124</b>	<b>14 163 165</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>						
Emisja akcji	42 333		7 321 552			7 363 885
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)				865		865
Wycena opcji (program płatności akcjami)				88 046		88 046
Zmiana struktury grupy kapitałowej (transakcje z mniejszością)						-
Dywidendy						-
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał				1 637 412	(1 637 412)	-
Razem transakcje z właścicielami	42 333	-	7 321 552	1 726 323	(1 637 412)	7 452 796
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					(5 426 173)	(5 426 173)
<b>Inne całkowite dochody:</b>						
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					(13 603)	(13 603)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych					2 584	2 584
Razem całkowite dochody	-	-	-	-	(5 437 192)	(5 437 192)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)						-
<b>Saldo na dzień 31.12.2014 roku</b>	<b>149 803</b>	-	<b>7 508 761</b>	<b>13 060 685</b>	<b>(4 540 480)</b>	<b>16 178 769</b>

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 DO 31 GRUDNIA 2015 [METODA POŚREDNIA]

	Nota nr	Za okres	
		od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>635 427</b>	<b>(6 174 437)</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		393 245	361 910
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne		29 608	19 041
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych (forward)		-	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		447 810	1 750 560
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		(31 707)	(81 968)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		(60)	-
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(18 516)	20
Koszty odsetek		302 838	661 570
Przychody z odsetek i dywidend		(217 628)	(172 598)
Koszt płatności w formie akcji (programy motywacyjne)		-	88 046
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		-	-
Inne korekty		-	4 290
<b>Korekty razem</b>		<b>905 590</b>	<b>2 630 871</b>
Zmiana stanu zapasów		(10 560)	1 758 238
Zmiana stanu należności		12 218 505	(1 896 816)
Zmiana stanu zobowiązań		(7 413 903)	3 000 748
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		628 932	101 374
Zmiana stanu rezerw na program motywacyjny		-	-
<b>Zmiany w kapitale obrotowym</b>		<b>5 422 974</b>	<b>2 963 544</b>
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	-
Wydatki na spłatę kredytów		-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	-
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 963 991</b>	<b>(580 022)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(15 563)	(7 124)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(211 675)	(32 471)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		116 721	113 546
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych		-	(300 000)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		-	-
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		-	-
Pożyczki udzielone		(212 000)	(216 000)
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		52 730	102 378



Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		-	-
Otrzymane odsetki		33 012	2 825
Otrzymane dywidendy		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(236 775)</b>	<b>(336 846)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		-	7 364 749
Nabycie akcji własnych		-	-
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 500 000	-
Wypuk dłużnych papierów wartościowych		(10 570 000)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek		-	8 726 281
Spłaty kredytów i pożyczek		(407 713)	(8 311 491)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(140 494)	(58 399)
Odsetki zapłacone		(235 708)	(658 720)
Dywidendy wypłacone		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(7 853 915)</b>	<b>7 062 420</b>
<b>Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(1 126 699)</b>	<b>6 145 552</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		8 499 370	2 353 818
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>57, 58</b>	<b>7 372 671</b>	<b>8 499 370</b>

#### WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
	PLN		EUR	
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
Przychody ze sprzedaży	24 305 340	17 936 246	5 809 255	4 285 637
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 053 443	(3 952 754)	251 785	(944 460)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	635 427	(6 174 437)	151 874	(1 475 303)
Zysk (strata) netto	480 985	(5 426 173)	114 961	(1 296 515)
Zysk na akcję (PLN)	0,32	(5,00)	0,08	(1,19)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	0,32	(4,95)	0,08	(1,18)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1839	4,1852
<b>Rachunek przepływów pieniężnych</b>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 963 991	(580 022)	1 664 474	(138 589)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(236 775)	(336 846)	(56 592)	(80 485)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 853 915)	7 062 420	(1 877 176)	1 687 475
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 126 699)	6 145 552	(269 294)	1 468 401
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1839	4,1852
<b>Bilans</b>				
Aktywa	20 449 930	33 881 526	4 798 763	7 949 118
Zobowiązania długoterminowe	362 019	7 129 858	84 951	1 672 772
Zobowiązania krótkoterminowe	3 428 157	10 572 899	804 448	2 480 562
Kapitał własny	16 659 754	16 178 769	3 909 364	3 795 784
Ku PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2615	4,2623

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****1 Informacje ogólne****1.1 Informacje o jednostce**

TECHMADEX Spółka Akcyjna została utworzona na podstawie uchwały z dnia 8 sierpnia 2011 roku w sprawie przekształcenia spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjno – Handlowo – Usługowe „TECHMADEX” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę TECHMADEX Spółka Akcyjna w Kancelarii Notarialnej Renata Izdebska-Skwara w Warszawie przy ulicy Pańskiej numer 96 lokal 33 (Rep. A Nr 2339/2011). Od momentu wpisu w KRS w dniu 6 września 2011 r. nastąpiła zmiana formy prawnej oraz nazwy Spółki. Siedzibą Spółki jest Warszawa, adres 02-796 Warszawa, ul. Migdałowa 91. Przed zmianą Spółka była zarejestrowana w KRS pod numerem 0000092042 i kontynuowała działalność od 29 kwietnia 1989 r. Aktualnie Spółka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000394861 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS.

Akcje Spółki notowane są na rynku NewConnect od 4 października 2012 roku. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – nr w PKD 33.20.Z.

**1.2 Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:**

Nota 1

Na dzień 31.12.2015	
Skład Zarządu	Skład Rady Nadzorczej
1. Dariusz Gil – Prezes Zarządu	1. Leszek Jurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Dariusz Kucel – Członek Zarządu powołany 23 lutego 2015 r.	2. Lucjan Gałeczki – Członek Rady Nadzorczej
	3. Maciej Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej powołany 9 lutego 2015 r.
	4. Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej
	5. Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej

Na dzień 31.12.2014	
Skład Zarządu	Skład Rady Nadzorczej
1. Dariusz Gil – Prezes Zarządu	1. Leszek Jurasz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
	2. Lucjan Gałeczki – Członek Rady Nadzorczej
	3. Dariusz Kucel – Członek Rady Nadzorczej
	4. Tomasz Jurczyk – Członek Rady Nadzorczej
	5. Michał Zawisza – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 9 lutego 2015 roku Pan Dariusz Kucel złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dnia 9 lutego 2015 r. podjęło uchwałę o odwołaniu Pana Dariusza Kucela z funkcji członka Rady Nadzorczej i powołaniu Pana Macieja Jurczyka na członka Rady. W dniu 23 lutego 2015 roku Pan Dariusz Kucel został powołany na członka Zarządu Spółki.

### 1.3 Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Nota 2

Akcjonariusz	Liczba akcji / głosów	Udział w kapitale zakładowym / w ogólnej liczbie głosów na WZA
ZETKAMA S.A.	773 327	51,02%
Lucjan Gałęcki	250 000	16,49%
Dariusz Gil	163 500	10,79%
Marek Przybylski	138 431	9,13%
Jerzy Kamecki	83 000	5,48%
Pozostali	107 569	7,10%
<b>RAZEM</b>	<b>1 515 827</b>	<b>100,00%</b>

## 2 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w jednostkowym sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2015:

- (i) Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013) - Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2011-2013 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.
- MSSF 1 - do „Uzasadnienia wniosków” wprowadzono poprawki precyzujące, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy mogą, choć nie muszą, stosować nowy MSSF, który jeszcze nie obowiązuje, jeżeli dopuszcza się jego wcześniejsze zastosowanie. Jeżeli jednostka zdecyduje się na takie wcześniejsze zastosowanie, musi stosować nowy MSSF retrospektywnie we wszystkich prezentowanych okresach, chyba że MSSF 1 dopuszcza zwolnienie lub danego przypadku dotyczy wyjątek od tej reguły.
  - MSSF 3 - zmieniono rozdział poświęcony zakresowi i sprecyzowano, że MSSF 3 nie dotyczy ujęcia rachunkowego tworzenia wspólnych ustaleń umownych wszelkiego typu w sprawozdaniach finansowych sporządzanych przez te wspólne jednostki.
  - MSSF 13 - zakres zwolnień portfela przy wycenie grupy aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.
  - MSR 40 - doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” nie wykluczają się wzajemnie i że można wymagać zastosowania obu naraz. Wobec tego, jednostka nabywająca nieruchomości inwestycyjną musi określić, czy (a) nieruchomości ta spełnia definicję

nieruchomości inwestycyjnej zawartą w MSR 40; (b) czy transakcja spełnia definicję połączenia przedsięwzięć zawartą w MSSF 3.

(ii) Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty”

- KIMSF 21 - interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

Zdaniem Zarządu Spółki, powyższe zmiany oraz nowa interpretacja nie mają znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

## 2.2 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe, Zarząd Spółki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

## 2.3 Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

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

- (i) Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 zatwierdzonych w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku, obowiązujących w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie obejmuje szereg modyfikacji MSSF, dotyczących MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 38.
- (ii) 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.
- (iii) 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.
- (iv) Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.
- (v) Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, ww. standardy,

interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

#### 2.4 Status zatwierdzenia Standardów w 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 interpretacji, które według stanu na dzień publikacji sprawozdania 11 kwietnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w Unii Europejskiej:

- (i) MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (opublikowany 24 lipca 2014) jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

- (ii) MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (opublikowany 28 maja 2014) jest standardem zastępującym MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez

dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

- (iii) MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (opublikowany 30 stycznia 2014) . Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości, kontynuację tych zasad po przejściu na MSSF obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- (iv) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” (opublikowany 18 grudnia 2014) – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- (v) Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (opublikowany 12 sierpnia 2014) – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.
- (vi) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach” (opublikowany 11 września 2014) – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie. termin wejścia w życie został odroczony na czas nieokreślony
- (vii) Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” (opublikowane 18 grudnia 2014) – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie.
- (viii) Zmiany do MSR 12: Podatek dochodowy” – Ujmowanie aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (opublikowane 19 stycznia 2016). Zmiany wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tyt. odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 lub po tej dacie.
- (ix) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień. (opublikowane 29 stycznia 2016). Zmiany doprecyzowujące MSR 7 mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 lub po tej dacie.



- (x) MSSF 16 „Leasing” (opublikowany 31 stycznia 2016) - obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.
- (xi) Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) (opublikowane 25 września 2014) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie  
Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji MSSF dotyczących MSSF 5, MSSF 7, MSR 19, MSR 34.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie wyżej wymienionych standardów, interpretacji i zmian nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę 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.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

## 2.5 Zmiany zasad rachunkowości, błędy lat poprzednich

### 2.5.1 Zastosowanie MSSF Po raz pierwszy

Z uwagi na wejście Techmadex S.A. do Grupy Kapitałowej Zetkama i uzyskanie z końcem 2014 r. statusu spółki zależnej w GK Zetkama, stosującej Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, w dniu 9 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Techmadex S.A. podjęło uchwałę o przyjęciu zasad MSSF (wraz z wydanymi do nich interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej) przy sporządzaniu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, począwszy od sprawozdań za rok obrotowy zaczynający się dnia 1 stycznia 2015 r. Dniem przejścia, tj. początkiem najwcześniejszego okresu, za który Techmadex S.A. przedstawi informacje porównawcze wg MSSF jest 1 stycznia 2014 r.

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, który obowiązuje przy sporządzaniu sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2004 roku lub później. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka stosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2014 roku. Ostatnim opublikowanym sprawozdaniem finansowym Techmadex S.A. sporządzonym zgodnie z polskimi standardami rachunkowości, zdefiniowanymi w ustawie o rachunkowości jest Jednostkowe Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Zgodnie z MSSF 1, niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2015 roku, tak jak gdyby obowiązywały one na dzień 1 stycznia 2014 roku, przy czym Spółka skorzystała ze zwolnienia z obowiązku stosowania niektórych wymogów określonych w pozostałych MSSF, o którym mowa w standardzie MSSF 1, w zakresie wyceny inwestycji w jednostki zależne (MSSF 1.12, Załącznik D). W myśl zapisów punktu 15b (ii) Załącznika D do MSSF 1, Spółka w sprawozdaniu otwarcia z sytuacji finansowej na dzień przejścia na MSSF wyceniła inwestycje w jednostki zależne w zakładanym koszcie, którym jest wartość bilansowa ustalona na ten dzień zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości.

Zgodnie z polskim prawem, Techmadex S.A. zarządza funduszem socjalnym (ZFŚS) w imieniu swoich pracowników. Środki pieniężne należące do ZFŚS są deponowane na oddzielnych kontach bankowych jednostki. W sprawozdaniu finansowym według PSR aktywa finansujące ZFŚS zostały ujęte jako środki pieniężne lub należności. W danych finansowych według MSSF nie ujęto aktywów ZFŚS ze względu na brak spodziewanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które mogłyby przyczynić się do wpływu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na konto Spółki.

w sprawozdaniu finansowym według PSR aktywa i rezerwy z tyt. podatku odroczonego oraz aktywa i zobowiązania z tyt. podatku VAT zostały ujęte w aktywach i pasywach bilansu. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej według MSSF zaprezentowane zostały jednostronnie jako nadwyżka aktywa lub rezerwy/zobowiązania.

Na dzień przejścia na zastosowanie MSSF Spółka dokonała przeszacowania posiadanych budynków i prawa wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej.

Opisy zmian zawiera Nota 3.

## 2.5.2 Korekta błędu podstawowego

W ciężar wyniku z lat ubiegłych – roku 2014 - odniesiona została kwota w wysokości 604 984,05 zł z tytułu odpisów na należności i pożyczki udzielone Eda-Serwis Sp. z o.o., skorygowana o utworzone aktywa na podatek odroczonego w wys. 69 717 zł. Powodem korekty były zdarzenia po dniu bilansowym, które wystąpiły przed ostatnią publikacją i zatwierdzeniem Sprawozdania finansowego za 2014 r., a związane ze zmianą terminu wymagalności nieuregulowanych na dzień 31.12.2014 r. należności. Termin wymagalności uległ zmianie w związku z niedotrzymaniem przez Eda-Serwis Sp. z o.o. warunków zawartego z Techmadex S.A. porozumienia, w związku z powyższym należało dokonać pełnych odpisów od należności i pożyczek, wymagalnych na dzień bilansowy. Spółka dokonała wyceny aktuarialnej przyszłych świadczeń pracowniczych z tytułu odpraw emerytalnych, w wyniku której została rozpoznana strata aktuarialna dotycząca ubiegłych lat w wys. 13 603 zł, skorygowana o utworzone aktywa na odroczonego podatek dochodowy w wys. 2 584 zł.



## OPIS KOREKT BŁĘDÓW ORAZ ZMIAN ZASAD RACHUNKOWOŚCI

## Nota 3

	Pozycja sprawozdania		Wpływ na zyski zatrzymane 31.12.2014	Wpływ na zyski zatrzymane 01.01.2014	Wpływ na Aktywa 31.12.2014	Wpływ na Zobowiązania 31.12.2014	Wpływ na Aktywa 01.01.2014	Wpływ na Zobowiązania 01.01.2014
	(+)	(-)						
<b>Opis korekt zmian polityki w wyniku przejścia Spółki na MSSF</b>								
1. Reklasyfikacja prawa wieczystego użytkowania gruntów ze środków trwałych do wartości niematerialnych na dzień przejścia	Wartości niematerialne	Rzeczowe aktywa trwałe			226 550 (226 550)		238 466 (238 466)	
2. Przeszacowanie do wartości godziwej prawa wieczystego użytkowania na dzień przejścia na MSSF	Wartości niematerialne				40 122		40 122	
3. Przeszacowanie do wartości godziwej budynków na dzień przejścia na MSSF	Rzeczowe aktywa trwałe				1 005 201		1 005 201	
4. Prezentacja przeszacowania budynków do wartości godziwej w kapitale własnym na dzień przejścia na MSSF	Zyski zatrzymane		1 045 323	1 045 323				1 045 323
	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego							198 611

		Podatek dochodowy w zyskach zatrzymanych	(198 611)	(198 611)		(198 611)		(198 611)
5. Prezentacja netto aktywów i rezerw z tyt. podatku odroczonego na dzień przejścia na MSSF		Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(897 967)			(897 967)		(826 574)
		Pozostałe należności	(109 819)			(124 253)		
		Środki pieniężne	(93 343)			(46 980)		
		Pozostałe zobowiązania				(1 543)		
		Zobowiązania i rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych				(201 619)		(171 233)
6. Prezentacja netto aktywów i zobowiązań ZFŚS na dzień przejścia na MSSF	Zyski / straty z lat ubiegłych	Koszty zarządu	50 000	125 000				
			(50 000)	(125 000)				

7. Prezentacja netto aktywów i zobowiązań podatku VAT na dzień przejścia na MSSF		Pozostałe zobowiązania			(6 703)	(6 703)	(27 906)	(27 906)
		Pozostałe należności						
8. Wyodrębnienie kapitału ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej							(187 209)
		Kapitał zapasowy				7 508 761		187 209
		<b>Suma korekt</b>		<b>846 712</b>	<b>(62 509)</b>	<b>(62 509)</b>	<b>19 610</b>	<b>19 610</b>

**Opis korekt błęd podstawowego za 2014 rok**

9. Odpis aktualizujący należności od Eda-Serwis Sp. z o.o.		Należności pozostałe			(501 190)			
		Pozostałe koszty operacyjne		(501 190)				
10. Odpis aktualizujący pożyczki w Eda-Serwis Sp. z o.o.		Pożyczki krótkoterm.			(103 794)			
		Koszty finansowe		(103 794)				
11. Aktywa na podatek odroczone do odpisu aktualizującego należności od Eda-Serwis Sp. z o.o.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego			69 717		69 717		
12. Wycena aktuarialna rezerwy na odprawy emerytalne, dotycząca lat ubiegłych	Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych						13 603	

13. Aktywa na podatek odroczoney dotyczący korekty rezerwy na odprowy emerytalne po wyycenie aktuarialnej	Inne całkowite dochody	(13 603)							
	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Podatek dochodowy w zyskach zatrzymanych	2 584			2 584			
<b>Suma korekt</b>			<b>(546 286)</b>	-	-	<b>(532 683)</b>	<b>13 603</b>	-	-

## KOREKTY BŁĘDÓW ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI - UZGODNIENIE POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 4

	31.12.2014				01.01.2014				
	Przed	Nr korekt MSSF / Nr korekt błędů	Korekty z przejęcia na MSSF	Korekty błędů podstaw.	Po	Przed	Nr korekt MSSF	Korekty z przejęcia na MSSF	Po
<b>Aktywa trwałe</b>									
Wartość firmy	-				-				-
Wartości niematerialne									
Rzeczowe aktywa trwałe	3 171 351	1 / - 1, 2 / -	266 672 778 651		266 672 3 950 002	3 422 673	1, 2	278 588 766 735	278 588 4 189 408
Nieruchomości inwestycyjne	-				-	-			-
Inwestycje w jednostkach zależnych	659 704				659 704	718 581			718 581
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	5 982				5 982	305 982			305 982
Należności i pożyczki	128 427				128 427	180 937			180 937
Pochodne instrumenty finansowe	-				-	-			-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-				-	30 289			30 289
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31 729				31 729	100 067			100 067
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 042 229	5 / 11, 13	(897 967)	72 301	216 563	826 574	5	(826 574)	-

Aktywa trwałe	5 039 422	147 356	72 301	5 259 079	5 585 103	218 749	5 803 852
<b>Aktywa obrotowe</b>							
Zapasy	164 287	-	-	164 287	39 387	-	39 387
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 044 652	(116 522)	(501 190)	15 426 940	12 681 237	(152 159)	12 529 078
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	-	178 839	-	178 839
Pożyczki	1 188 093	-	(103 794)	1 084 299	1 790 209	-	1 790 209
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8 751	-	-	8 751	107 006	-	107 006
Należności z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych	3 327 463	-	-	3 327 463	5 761 628	-	5 761 628
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 337	-	-	111 337	155 751	-	155 751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 592 713	(93 343)	-	8 499 370	2 400 798	(46 980)	2 353 818
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa obrotowe	29 437 296	(209 865)	(604 984)	28 622 447	23 114 855	(199 139)	22 915 716
<b>Aktywa razem</b>	<b>34 476 718</b>	<b>(62 509)</b>	<b>(532 683)</b>	<b>33 881 526</b>	<b>28 699 958</b>	<b>19 610</b>	<b>28 719 568</b>

	31.12.2014				01.01.2014				
	Przed	Nr korekt MSSF / Nr korekt błędów	Korekty z przejścia na MSSF	Korekty błędów podstaw.	Po	Przed	Nr korekty	Korekty z przejścia na MSSF	Po
<b>BILANS - PASYWA</b>									
<b>Kapitał własny</b>									
<i>Kapitał własny:</i>									
Kapitał podstawowy	149 803	-	-	-	149 803	107 470	-	-	107 470
Akcje własne (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości	-	8	7 508 761	7 508 761	-	-	8	187 209	187 209



międzyokresowe																
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-															
Zobowiązania krótkoterminowe	10 782 764	(209 865)	-	10 572 899	7 171 971	(199 139)	6 972 832									
Zobowiązania razem	18 598 375	(909 221)	13 603	17 702 757	15 383 505	(827 102)	14 556 403									
<b>Pasywa razem</b>	<b>34 476 718</b>	<b>(62 509)</b>	<b>(532 683)</b>	<b>33 881 526</b>	<b>28 699 958</b>	<b>19 610</b>	<b>28 719 568</b>									

		od 01.01 do 31.12.2014							
<b>SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW</b>									
	Przed	Nr korekt MSSF / Nr korekt. błędu	Korekty z przejścia na MSSF	Korekty błędu podstaw.	Po				
<b>Działalność kontynuowana</b>									
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>17 936 246</b>								<b>17 936 246</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	-								-
Przychody ze sprzedaży usług	11 095 936								11 095 936
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 840 310								6 840 310
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>19 367 071</b>								<b>19 367 071</b>
Koszt sprzedanych produktów	14 002 583								14 002 583
Koszt sprzedanych usług	5 364 488								5 364 488
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	(1 430 825)								(1 430 825)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>184 117</b>								<b>184 117</b>
Koszty sprzedaży	1 473 702	6 / -	50 000						1 523 702
Koszty ogólnego zarządu	123 333								123 333
Pozostałe przychody operacyjne	436 253	- / 9		501 190					937 443
Pozostałe koszty operacyjne									
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(3 401 564)</b>		<b>(50 000)</b>	<b>(501 190)</b>					<b>(3 952 754)</b>
Przychody finansowe	274 526								274 526
Koszty finansowe	2 392 415			103 794					2 496 209
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(5 519 453)</b>		<b>(50 000)</b>	<b>(604 984)</b>					<b>(6 174 437)</b>



Podatek dochodowy	(678 547)	- / 11	-	(69 717)	(748 264)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 840 906)</b>		<b>(50 000)</b>	<b>(535 267)</b>	<b>(5 426 173)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>					
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 840 906)</b>		<b>(50 000)</b>	<b>(535 267)</b>	<b>(5 426 173)</b>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od: 01.01 do: 31.12.2014 od: 01.01 do: 31.12.2014				
	Przed	Nr korekt MSSF / Nr korekt: błędu	Korekty z przejścia na MSSF	Korekty błędów podstaw.	Po
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 840 906)</b>		<b>(50 000)</b>	<b>(535 267)</b>	<b>(5 426 173)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych					-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:					-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:					-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych					-
<b>Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty-straty aktuarialne</b>		- / 12		(13 603)	(13 603)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych		- / 13		(2 584)	(2 584)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-		-	(11 019)	(11 019)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(4 840 906)</b>		<b>(50 000)</b>	<b>(546 286)</b>	<b>(5 437 192)</b>



### 3 Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe jest pierwszym sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami, ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

#### 3.2 Jednostkowe sprawozdanie finansowe zawierające porównywalne dane finansowe zostało przygotowane w sposób zapewniający porównywalność danych przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach.

#### 3.3 Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie przewiduje żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

#### 3.4 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

#### 3.5 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki, a wszystkie kwoty wyrażone są w złotych z pominięciem groszy (o ile nie wskazano inaczej).

#### 3.6 Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi. Wartości godziwej nie stosuje się do wyceny transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi, takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36. Wycena niektórych składników jak zapasy, umorzenie aktywów trwałych, należności, rozliczenia międzyokresowe kosztów, rezerwy, aktywów i rezerwy podatku odroczonego oparta jest na szacunkach księgowych, których wartość w przyszłości może ulec zmianie.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

#### 3.7 Rzeczowe aktywa trwałe

##### 3.7.1 Środki trwałe

prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztów nabycia i wytworzenia środka trwałego, poniesionych do dnia przyjęcia do użytkowania, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF Spółka skorzystała z możliwości przeszacowania do wartości godziwej nieruchomości będących własnością Spółki, na podstawie MSSF 1 oraz wyceny wartości rynkowej przez niezależnego rzeczoznawcę. Nadwyżka z przeszacowania zwiększyła zyski zatrzymane

Gruntów własnych nie podlegają amortyzacji. Jednostka traktuje nadanie prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

**Środki trwałe w budowie** prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej do dnia, zanim środek zostanie przekazany do użytkowania, według kosztów poniesionych na nabycie i wytworzenie środka trwałego, pomniejszonych o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

**Środki trwałe przyjęte do używania na podstawie umowy leasingu finansowego** wyceniane są w wartości godziwej lub w wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności która z tych kwot jest niższa.

**Odpisów amortyzacyjnych** dokonuje się metodą liniową w okresie przewidywanej użyteczności ekonomicznej dla danego środka, począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia środka trwałego do używania. Jeżeli wartość początkowa środka nie przekracza 3 500 zł, którą Spółka przyjęła do odpisów jednorazowych, ujmuje się je w koszty okresu bieżącego. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Budynki	20 – 40 Lat
Urządzenia techniczne i maszyny	5 – 25 Lat
Środki transportu	3 – 10 Lat
Pozostałe środki trwałe	3 - 10 Lat

**Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych przyjętych do używania na podstawie umowy leasingu finansowego** dokonuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

### 3.7.2 Nieruchomości inwestycyjne

**Nieruchomości inwestycyjne** utrzymywane są dla korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym, nieruchomości inwestycyjne wycenia się na koniec okresu sprawozdawczego w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik finansowy w okresie, w którym powstały. Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę

między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik finansowy okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

### 3.7.3 Aktywa niematerialne

#### 3.7.3.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o skumulowaną utratę wartości.

Spółka zakłada poniższe okresy ekonomicznej użyteczności dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

Prawa wieczystego użytkowania gruntów

nabyte na rynku wtórnym 20 – 40 lat

Koszty badań i rozwoju 3 – 7 lat

Patenty oraz licencje 3 – 7 lat

Pozostałe 2 – 7 lat

#### 3.7.4 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia, niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów, jako przeznaczonego do zbycia, zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji. Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia, wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.8 Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są

dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

- 3.9 Udziały i akcje w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości ocenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową.

### 3.10 Ujmowanie przychodów i kosztów ze sprzedaży towarów i usług

Przychody 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. Wartość rozchodu towarów, produktów i produkcji w toku ustala się metodą identyfikacji rzeczywistych kosztów zakupu i wytworzenia, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich wytworzenia.

#### 3.10.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone, a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów zostały przeniesione na kupującego, pod warunkiem, że możliwa jest wiarygodna wycena kwoty przychodów oraz, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją, jak również możliwa jest wiarygodna wycena kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Do kosztu własnego sprzedaży towarów zalicza się wartość zakupionych towarów powiększoną o koszty zakupu i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny.

#### 3.10.2 Sprzedaż usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na podstawie dokumentów potwierdzających wykonanie świadczonych usług, wynikających z harmonogramu rzeczowo-finansowego określonego w umowie lub zamówieniu. Do kosztu własnego sprzedaży usług zalicza się wartość zużytych materiałów bezpośrednich, koszty pozyskania i przetworzenia związane bezpośrednio z produkcją usług, pośrednie koszty wydziałowe i inne koszty poniesione w związku z doprowadzeniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje w dniu wyceny.

#### 3.10.3 Sprzedaż usług z umów budowlanych

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy budowlanej, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany

w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jest prawdopodobne. Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz, jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Gdy jest prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty. Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się jako należności od klientów z tytułu prac objętych umową w pozycji należności z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową w pozycji zobowiązania z tyt. rozliczenia kontraktów budowlanych. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług. W przypadku gdy umowa o usługę budowlaną realizowana jest przez konsorcjum firm, w którym Spółka jest Liderem, rozliczanie kontraktów długoterminowych odbywa się w oparciu o budżety przychodów i kosztów dla części kontraktu realizowanego tylko przez Spółkę, a wartości kosztów przyjmowanych od konsorcjantów i faktur przychodowych wystawianych na inwestora dotyczących prac wykonanych przez konsorcjantów nie są ujmowane w rachunku zysków i strat Spółki.

### 3.11 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### 3.11.1 Jednostka jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji jednostki w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji jednostki należnej z tytułu leasingu.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednio, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

#### 3.11.2 Jednostka jako leasingobiorca

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej.



Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

### 3.12 **Waluty obce**

Transakcje w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień przeprowadzenia transakcji wg kursu kupna lub sprzedaży banku, z którego usług korzysta Spółka. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu średniego NBP ustalonego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych przelicza się po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego przelicza się po średnim kursie NBP obowiązującym w dniu dokonania transakcji.

### 3.13 **Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane 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 na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### 3.14 **Dotacje rządowe**

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

### 3.15 **Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

#### 3.15.1 **Koszty świadczeń emerytalnych**

Płatności na rzecz określonych programów ujmuje się jako koszt w momencie kiedy pracownicy nabyli prawa lub wykonali usługi uprawniające do udziału w programach z zastosowaniem wyceny aktuarialnej na dzień bilansowy. Odsetki netto oblicza się przy zastosowaniu stopy dyskontowej z początku okresu zobowiązania lub aktywów z tytułu świadczenia netto. Składniki kosztów określonych świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia ujmuje się:

- koszty bieżącego zatrudnienia w pozycji kosztów operacyjnych,
- koszty odsetek netto w kosztach finansowych,

- przeszacowania, zyski i straty aktuarialne w innych dochodach całkowitych, które następnie wykazywane są w zyskach zatrzymanych i nie są przenoszone do rachunku zysków i strat.

### 3.15.2 Krótkoterminowe i inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń, urlopów wypoczynkowych i zwolnień lekarskich są ujmowane w okresie w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niezdyskontowanych spodziewanych świadczeń jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

### 3.15.3 Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań jednostki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy jednostka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

## 3.16 Podatek dochodowy

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

### 3.16.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo 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.

### 3.16.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza

połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że jednostka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz, że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. 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.

#### 3.16.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym.

#### 3.17 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów 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 nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki 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 aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do 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, nieprzekraczającej 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 niezwłocznie w wynik.

### 3.18 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalane są metodą FIFO. Zapasy towarów i materiałów wycenia się w cenie nabycia powiększonej o koszty zakupu oraz koszty przystosowania składnika zapasów do stanu zgodnego z przeznaczeniem.

Zapasy produkcji w toku wycenia się w koszcie wytworzenia obejmującego koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 3.19 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. 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 (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny). 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.

#### 3.19.1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### 3.19.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy jednostka opracowała

szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia.

### 3.20 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.21 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięgowuje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

#### 3.21.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

#### 3.21.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW. Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka 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 obrotu może zostać sklasyfikowany jako

wyceniany w wartości godziwej przez wynik 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 jednostki, 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 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywany na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

### 3.21.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

### 3.21.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu jednostki, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmuje się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik. Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy. Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonego o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

### 3.21.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz pozostałe należności wycenia się według kosztu zamortyzowanego metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

### 3.21.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu. W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 90 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności. Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach. Wartość

bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmują się w wynik. W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu. Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości. Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### 3.21.7 Usunięcie składnika aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmują zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmują ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści. W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu, różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmują się w wynik. W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmują się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.



### 3.22 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

#### 3.22.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

#### 3.22.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

#### 3.22.3 Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu. Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału zapasowego. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału zapasowego. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.



### 3.22.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

#### 3.22.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment 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 jednostki, 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 do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

#### 3.22.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej. Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.



### 3.22.4.3 Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez jednostkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37;
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

### 3.22.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Jednostka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

## 3.23 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

### 3.23.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

## 3.24 Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto jednostka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.



### 3.24.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikowanych jako zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane są natychmiastowo w rachunku zysków i strat, wraz ze wszelkimi zmianami w wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka. Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się w wynik w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej.

Rachunkowość zabezpieczeń jest przerywana, gdy jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające, gdy instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonywana, lub gdy nie kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń. Korekta z wartości godziwej do wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji wynikających z zabezpieczanego ryzyka jest odnoszona w wynik od tej daty.

### 3.24.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwowy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmuje się bezpośrednio w wynik w pozycji przychody lub koszty finansowe.

Kwoty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się na wynik finansowy w okresach, w których pozycję zabezpieczaną wpływa na wynik, w tej samej pozycji, w której znajduje się pozycja zabezpieczana. Jeżeli jednak zabezpieczona prognozowana transakcja powoduje ujęcie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się do początkowej wyceny kosztu niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań. Rachunkowość zabezpieczeń przestaje się prowadzić w chwili, gdy jednostka unieważni powiązanie zabezpieczające, w chwili upływu terminu ważności lub sprzedaży instrumentu zabezpieczającego lub jego realizacji, albo kiedy przestaje się on kwalifikować do rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w tym czasie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym i są ujmowane w wynik prognozowanej transakcji na dzień jej ujęcia. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, zysk lub stratę skumulowane w kapitale własnym ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.25 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunku

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych i obejmują w szczególności następujące kwestie:

- \* utrata wartości firmy oraz innych aktywów (w tym należności i zapasów),
- \* wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,
- \* możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego\* wycena rezerw,
- \* klasyfikacja umów leasingowych,
- \* stopa opłat licencyjnych przyjmowanych do wyceny znaków towarowych.

W roku 2015 nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych. Jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

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

### **Utrata wartości aktywów**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów i akcji jednostek zależnych w aktywach trwałych.

Test został przeprowadzony w oparciu o bieżącą wartość szacowanych przepływów pieniężnych z działalności istotnych spółek na podstawie szczegółowych prognoz na lata 2016 - 2021 oraz oszacowanej wartości rezydualnej. Prognozy uwzględniają także znane na dzień przeprowadzenia testu zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) przyjętego dla wyliczeń kształtuje się w okresie projekcji na poziomie 12% w ujęciu nominalnym przed opodatkowaniem. WACC kalkulowany jest przy uwzględnieniu stopy wolnej od ryzyka oraz premii za ryzyko działalności właściwej dla branży – łącznie 12%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji prognoz przepływów pieniężnych wykraczających poza szczegółowy okres objęty planowaniem została przyjęta na poziomie 2,5% i odpowiada zakładanej długoterminowej stopie inflacji.

Kluczowe założenia biznesowe wpływające na oszacowanie wartości użytkowej testowanej spółki GP Energia Sp. z o.o. to:

Udział w realizacji zleceń na rynku wodno-kanalizacyjnym (oczyszczalnie ścieków) oraz zakończenie sporu na projekcie BLWG.

Przeprowadzone analizy wrażliwości wskazują, że najbardziej istotnym czynnikiem wpływającym na szacunek przepływów pieniężnych testu są prognozowane przychody w roku 2016.

Wynik przeprowadzonych zgodnie z MSR 36 testów na utratę wartości wskazał na utratę bilansowej wartości udziałów spółek zależnych w wysokości 330 tysięcy złotych. Odpis aktualizujący obciążył koszty finansowe Spółki. Odpis dotyczy następujących spółek:

GP Energia Sp. z o.o.

### **Rezerwa na umowy rodzące obciążenia**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwę na umowy rodzące obciążenia w związku z zawartymi umowami Budowa Stacji wysokiego ciśnienia w Sękocinie w wysokości 53, 5 tys. zł.

Szacunki przychodów do kontraktów budowlanych

Wykazane z tytułu umów o usługę budowlaną przychody odzwierciedlają szacunki Spółki co do planowanych do poniesienia kosztów, wynikających z tego prognozowanych wyników oraz ustalonego stopnia zaawansowania poszczególnych kontraktów budowlanych zgodnie z obowiązującą polityką rachunkowości Spółki. Szacowane przychody zostały ujęte w pozycji Należności z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych w wys. 1 703,5 tys. zł. W zaprezentowanych wartościach przychodów z umów ujęte zostały nałożone kary z tytułu przekroczenia umownego terminu.

**Wycena rzeczowych aktywów trwałych**

Rzeczowe aktywa trwałe wycenione zostały w koszcie zakupu lub wytworzenia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W roku sprawozdawczym w ocenie Zarządu i w wyniku przeprowadzonej inwentaryzacji nie wystąpiły przesłanki dokonania odpisów aktualizujących aktywa trwałe.

**4 Przychody**

Nota 5

Przychody netto ze sprzedaży	Za okres	Za okres
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych	9 551 769	7 273 864
Przychody ze sprzedaży usług pozostałych	4 911 239	3 822 072
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	9 842 332	6 840 310
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>24 305 340</b>	<b>17 936 246</b>

**5 Segmenty operacyjne**

Nota 6

Segmenty operacyjne	Handel urządzeniami transportu wewnętrznego	Usługi serwisowe i instalacyjne	Ogółem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	9 842 332	14 463 008	24 305 340
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	9 842 332	14 463 008	24 305 340
Wynik operacyjny segmentu	1 389 342	1 837 972	3 227 314
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	10 907	411 947	422 854
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	211 310	6 730 070	6 941 380
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	580	555 856	556 436
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>			
Przychody od klientów zewnętrznych	6 840 310	11 095 936	17 936 246
Przychody ze sprzedaży między segmentami	-	-	-
Przychody ogółem	6 840 310	11 095 936	17 936 246
Wynik operacyjny segmentu	1 475 822	(2 906 647)	(1 430 825)
<i>Pozostałe informacje:</i>			
Amortyzacja	12 381	368 569	380 950
Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-
Aktywa segmentu operacyjnego	181 310	19 758 849	19 940 159
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	-	168 051	168 051

Spółka wyodrębnia segmenty związane z dwiema głównymi działalnościami, automatyką przemysłową oraz handlem urządzeniami transportu wewnętrznego. Powodem wyodrębnienia segmentów jest ich charakter produktowy, stanowiący nieporównywalny rodzaj działalności.

Do aktywów segmentów zaliczane są:

- Rzeczowe aktywa trwałe – zgodnie z ich lokalizacją,
- Wartości niematerialne - zgodnie z ich lokalizacją,
- Zapasy – zgodnie z lokalizacją magazynów i wyceną produkcji usług w toku
- Należności – proporcjonalnie do sprzedaży segmentów

Spółka nie alokuje indywidualnie żadnych innych pozycji do poszczególnych segmentów z uwagi na fakt, iż nie są one regularnie przedstawiane głównemu decydentowi.

Transfery pomiędzy segmentami nie występują.

W segmencie handlu urządzeniami transportu Spółka osiąga przychody od kenta A 80 %, od klienta B 19%, od pozostałych przychody są rozproszone i nie przekraczają 1 %.

W segmencie usług serwisowych i instalacyjnych z dziedziny automatyki przemysłowej, Spółka osiąga przychody od klienta A 61 %, od klienta B 27%, od pozostałych przychody nie przekraczają 5 %.

## 6 INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH

Nota 7

Przychody netto	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Polska	24 305 340	17 936 246
Inne kraje	-	-
<b>Ogółem</b>	<b>24 305 340</b>	<b>17 936 246</b>

## 7 Przychody i koszty finansowe

Nota 8

Przychody finansowe	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	64 168	96 533
Pożyczki i należności	313 638	172 914
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	377 806	269 447
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 924	-
Pożyczki i należności		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		

Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	36 924	-
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	1 921	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	28 869	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		
Inne przychody finansowe	355	5 079
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>445 875</b>	<b>274 526</b>

## Nota 9

Koszty finansowe	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 957	6 857
Kredyty w rachunku kredytowym	4 172	70 014
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-
Pożyczki	-	-
Dłużne papiery wartościowe	215 718	567 840
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 973	-
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	233 820	644 711
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
<i>Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	5 274
Pożyczki i należności		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Zyski (straty) (-/+ ) z tytułu różnic kursowych	-	5 274
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 272	3 141
Odpisy aktualizujące wartość pożyczek	117 958	1 091 683
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych	329 852	658 877
Inne koszty finansowe	180 989	92 523
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>863 891</b>	<b>2 496 209</b>

**8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

Nota 10

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	31 707	81 968
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	21 234	820
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych		
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		12 309
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw		
Otrzymane kary i odszkodowania	98 393	5 604
Dotacje otrzymane		
Przedawnione zobowiązania		
Inne przychody	5 967	22 632
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>157 301</b>	<b>123 333</b>

Nota 11

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości firmy	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	30 018	278 562
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	-	498 818
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	-	-
Utworzenie rezerw	-	-
Likwidacja środków trwałych	-	-
Przekazane darowizny	9 000	9 000
Obciążenia za kary i odszkodowania	17 565	29 212
Spisane należności	-	-
Inne koszty	118 583	121 851
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>175 166</b>	<b>937 443</b>

**9 Podatek dochodowy**

PODATEK DOCHODOWY

Nota 12

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	31 218	-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		

Podatek bieżący	31 218	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	123 224	(748 264)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		
Podatek odroczony	123 224	(748 264)
Podatek dochodowy razem	154 442	(748 264)

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU PRZED OPODATKOWANIEM Z UJĘTYM PODATKIEM DOCHODOWYM

Nota 13

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wynik przed opodatkowaniem	635 427	(6 174 437)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę	19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki	120 731	(1 173 143)
<i>Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:</i>		
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)	(60 528)	(3 220)
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)	118 455	529 026
Wykorzystania strat podatkowych z lat poprzednich (-)	(79 048)	-
Efektu podatkowego różnic przejściowych wpływających na podstawę opodatkowania (+)	123 224	(748 264)
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych (+)	(68 392)	647 337
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy (+/-)		
Podatek dochodowy	154 442	(748 264)
Zastosowana średnia stawka podatkowa	24%	12%

Spółka wykorzystwała w roku sprawozdawczym 2015 i odliczyła od podstawy opodatkowania kwotę 416 040 zł, stanowiącą 50 % straty podatkowej rozpoznanej w 2014 roku.

## AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Nota 14

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Wartości niematerialne					-
Rzeczowe aktywa trwałe					-
Nieruchomości inwestycyjne					-
Pochodne instrumenty finansowe					-
Zapasy					-
Należności z tytułu dostaw i usług	69 718	2 033			71 751
Kontrakty budowlane					-
Inne aktywa	3 629	(3 616)			13
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych					-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	53 788	1 503			55 291
Pozostałe rezerwy					-
Pochodne instrumenty finansowe					-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	830	(807)			23
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30 324	36 327			66 651
Inne zobowiązania	798 146	(391 453)			406 693
<i>Inne:</i>					
Podatek odroczony od PWUG					-
Podatek odroczony od wyceny nieruchomości inwestycyjnej					-
Nierozliczone straty podatkowe	158 095	(79 047)			79 048
<b>Razem</b>	<b>1 114 530</b>	<b>(435 060)</b>			<b>679 470</b>



<b>Stan na 31.12.2014</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Wartości niematerialne					-
Rzeczowe aktywa trwałe					-
Nieruchomości inwestycyjne					-
Pochodne instrumenty finansowe					-
Zapasy	2 339	(2 339)			-
Należności z tytułu dostaw i usług	3 619	66 098			69 717
Kontrakty budowlane					-
Inne aktywa	29 415	(25 785)			3 354
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych					-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	40 348	10 856	2 584		53 788
Pozostałe rezerwy					-
Pochodne instrumenty finansowe					-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	116	714			830
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	14 856	15 468			30 324
Inne zobowiązania	735 881	62 265			798 146
<b>Inne:</b>					
Podatek odroczoney od PWUG					-
Podatek odroczoney od wyceny nieruchomości inwestycyjnej					-
Nierozliczone straty podatkowe		158 095			-
<b>Razem</b>	<b>826 574</b>	<b>285 372</b>	<b>2 584</b>	<b>-</b>	<b>1 114 530</b>

## REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Nota 15

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Różnice kursowe netto z przeliczenia *	Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia		
<b>Stan na 31.12.2015</b>						
<i>Aktywa:</i>						
Wartości niematerialne	7 623	(404)			7 219	
Rzeczowe aktywa trwałe	225 763	42 241			268 004	
Nieruchomości inwestycyjne					-	
Pochodne instrumenty finansowe					-	
Zapasy					-	
Należności z tytułu dostaw i usług					-	
Kontrakty budowlane	529 232	(268 492)			260 740	
Inne aktywa	36 316	13 846			50 162	
<i>Zobowiązania:</i>						
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych					-	
Rezerwy na świadczenia pracownicze					-	
Pozostałe rezerwy					-	
Pochodne instrumenty finansowe					-	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1				1	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					-	
Inne zobowiązania	99 032	(99 027)			5	
<i>Inne:</i>						
Podatek odroczony od PWUG					-	
Podatek odroczony od wyceny nieruchomości inwestycyjnej					-	
Nierozliczone straty podatkowe					-	
<b>Razem</b>	<b>897 967</b>	<b>(311 836)</b>	-	-	<b>586 131</b>	

<b>Stan na 31.12.2014</b>					
<b>Aktywa:</b>					
Wartości niematerialne	7 623				7 623
Rzeczowe aktywa trwałe	206 668	19 095			225 763
Nieruchomości inwestycyjne					-
Pochodne instrumenty finansowe					-
Zapasy					-
Należności z tytułu dostaw i usług					-
Kontrakty budowlane	1 094 710	(565 478)			529 232
Inne aktywa	51 858	(15 541)			36 317
<b>Zobowiązania:</b>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych					-
Rezerwy na świadczenia pracownicze					-
Pozostałe rezerwy					-
Pochodne instrumenty finansowe					-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług					-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					-
Inne zobowiązania		99 032			99 032
<b>Inne:</b>					
Podatek odroczone od PWUG					-
Podatek odroczone od wyceny nieruchomości inwestycyjnej					-
Nierozliczone straty podatkowe					-
<b>Razem</b>	<b>1 360 859</b>	<b>(462 892)</b>			<b>897 967</b>

**10 Działalność zaniechana**

Zarówno w bieżącym okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym nie wystąpiła działalność zaniechana.

**11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Na koniec bieżącego i poprzedniego okresu sprawozdawczego nie występują aktywa trwale przeznaczone do zbycia.

**12 Wynik z działalności kontynuowanej****KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

Nota 16

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Amortyzacja	422 853	380 950
Świadczenia pracownicze	2 914 514	2 583 341
Zużycie materiałów i energii	8 514 286	8 262 028
Usługi obce	2 372 690	3 095 180
Podatki i opłaty	128 053	87 120
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieuwjęte w wartościach niematerialnych	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	954 106	475 430
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>15 306 502</b>	<b>14 884 049</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 452 990	5 364 488
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	(1 079 828)	841 750
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	554 368	(15 398)
<b>Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b>	<b>23 234 032</b>	<b>21 074 890</b>

**KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Nota 17

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
Koszty wynagrodzeń	2 326 914	2 062 423
Koszty ubezpieczeń społecznych	404 598	307 397
Koszty programów płatności akcjami		88 046
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na niewykorzystane urlopy, odprawy emerytalne)	183 002	125 475
<b>Koszty świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>2 914 514</b>	<b>2 583 341</b>

## 13 Zysk na akcję

**ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ**

Nota 18

	<b>od 01.01 do 31.12.2015</b>	<b>od 01.01 do 31.12.2014</b>
<b><i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i></b>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 515 827	1 085 900
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	11 159
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 515 827	1 097 059
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	480 985	(5 426 173)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,32	(5,00)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,32	(4,95)
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
<b><i>Działalność kontynuowana i zaniechana</i></b>		
Zysk (strata) netto	480 985	(5 426 173)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,32	(5,00)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	0,32	(4,95)

## 14 Rzeczowe aktywa trwałe

## RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Nota 19

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 032 869	556 131	1 505 857	105 347	17 056	6 217 260	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(615 644)	(483 794)	(905 317)	(81 677)		(2 086 432)	
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 417 225</b>	<b>72 337</b>	<b>600 540</b>	<b>23 670</b>	<b>17 056</b>	<b>4 130 828</b>	
<b>Stan na 31.12.2014</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 032 869	484 930	1 243 723	84 282		5 845 804	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(433 065)	(445 419)	(941 652)	(75 666)		(1 895 802)	
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 599 804</b>	<b>39 511</b>	<b>302 071</b>	<b>8 616</b>	<b>-</b>	<b>3 950 002</b>	
<b>Stan na 01.01.2014</b>							
Wartość bilansowa brutto	4 032 870	484 449	1 312 368	84 282	1	5 913 970	
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(298 493)	(440 870)	(913 052)	(72 147)		(1 724 562)	
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 734 377</b>	<b>43 579</b>	<b>399 316</b>	<b>12 135</b>	<b>1</b>	<b>4 189 408</b>	

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Nota 20

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	3 599 804	39 511	302 071	8 616		3 950 002	
Nabywanie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabywanie, wytworzenie, leasing)	73 602	462 348	21 065	17 056		574 071	
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-



**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Nota 21

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Nieruchomości	3 669 852	2 000 000	2 000 000
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	3 669 852	2 000 000	2 000 000

Na nieruchomościach ustanowione są hipoteki w celu zabezpieczenia zobowiązań, na dzień 31.12.2015, są to:

- 2 000 000 zł z tytułu udzielonej gwarancji należącego wykonania kontraktu długoterminowego do 14.08.2019, kwota zabezpieczona to 2 647 000 zł do 30.07.2016, a po tym terminie kwota ulega zmniejszeniu do 794 100 zł
- 3 700 000 zł z tytułu zabezpieczenia spłaty obligacji wyemitowanych przez Techmadex S.A. i objętych przez Zetkama S.A. Obligacje zostały wykupione przez Techmadex S.A. w grudniu 2015, a hipoteka zwolniona w lutym 2016.

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

Użytkowane rzeczowe aktywa trwałe są własnością Spółki, z wyjątkiem części środków w transporcie, użytkowanych na podstawie umowy leasingu. Wartość bilansowa leasingowanych środków transportu na dzień 31.12.2015 wynosi 426 794 zł, wartość własnych środków transportu 173 746 zł. Wartość bilansowa leasingowanych środków transportu na dzień 31.12.2014 wynosi 185 842 zł, wartość własnych środków transportu 116 230 zł. Wartość bilansowa leasingowanych środków transportu na dzień 01.01.2014 wynosi 86 330 zł, wartość własnych środków transportu 312 985 zł.

**RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE W CAŁOŚCI ZAMORTYZOWANE**

Nota 22

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	stan na 01.01.2014
budynki	-	-	-
urządzenia techniczne i maszyny	431 116	412 057	414 796
środki transportu	614 221	667 585	417 334
pozostałe środki trwałe	65 563	63 876	42 607
<b>razem</b>	<b>1 110 900</b>	<b>1 143 518</b>	<b>874 737</b>



## 15 Pozostałe aktywa niematerialne

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Nota 23

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Wartość bilansowa brutto			102 002		302 918		404 920
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(102 002)		(50 291)		(152 293)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	-	-	<b>252 627</b>	-	<b>252 627</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>							
Wartość bilansowa brutto			92 164		302 918		395 082
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(92 164)		(36 246)		(128 410)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	-	-	<b>266 672</b>	-	<b>266 672</b>
<b>Stan na 01.01.2014</b>							
Wartość bilansowa brutto			86 650		302 918		389 568
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące			(86 650)		(24 330)		(110 980)
<b>Wartość bilansowa netto</b>	-	-	-	-	<b>278 588</b>	-	<b>278 588</b>

## ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Nota 24

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku					266 672		266 672
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych							-
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			15 563				15 563
Sprzedaż spółki zależnej (-)							-

Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)									
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)									
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)									
Amortyzacja (-)					(15 563)		(14 045)		(29 608)
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)									
Odwrócenie odpisów aktualizujących									
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)									
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>					-		<b>252 627</b>		<b>252 627</b>
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>									
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku							278 589		278 589
Nabytie przez połączenie jednostek gospodarczych									
Zwiększenia (nabytie, wytworzenie, leasing)							7 124		7 124
Sprzedaż spółki zależnej (-)									
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)									
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)									
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)									
Amortyzacja (-)							(7 124)		(11 917)
Odписы aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)									
Odwrócenie odpisów aktualizujących									
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)									
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku</b>					-		<b>266 672</b>		<b>266 672</b>

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Spółki we wszystkich prezentowanych okresach.

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE W CAŁOŚCI ZAMORTYZOWANE

- oprogramowanie komputerowe na dzień 31.12.2015 o wartości początkowej 102 002 zł
- oprogramowanie komputerowe na dzień 31.12.2014 o wartości początkowej 92 164 zł
- oprogramowanie komputerowe na dzień 01.01.2014 o wartości początkowej 86 650 zł

## 16 Udziały w jednostkach zależnych

## INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nota 25

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Rodzaj prowadzonej działalności	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach	31.12.2015		31.12.2014		01.01.2014	
					Cena nabycia	Skumulowana wartość na utratę wartości	Cena nabycia	Skumulowana wartość na utratę wartości	Cena nabycia	Skumulowana wartość na utratę wartości
GP Energia Sp. z o.o.	Białystok	PKD 61.90.Z - Działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji	90,0%	81,82%	659 704	329 852	659 704	-	659 704	-
BioGP Energia Sp. z o.o.	Białystok	PKD 16.29.Z - Działalność w zakresie produkcji wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania	66,67%	66,67%	358 877	358 877	358 877	358 877	358 877	-
Razem					1 018 581	688 729	1 018 581	358 877	659 704	1 018 581
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>					<b>329 852</b>		<b>659 704</b>		<b>1 018 581</b>	

Techmadex S.A. jest spółką dominującą dla dwóch spółek na dzień 31.12.2015, w których posiada większość udziałów oraz praw głosu.

Udziały w jednostkach zależnych wykazywane są według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Konieczność dokonania odpisu z tytułu utraty wartości ocenia się zgodnie z MSR 36 Utrata wartości aktywów, poprzez porównanie wartości bilansowej z wyższą z dwóch kwot: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia i wartością użytkową. Spółka każdorazowo dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad każdą z jednostek, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana sprawowania władzy nad jednostką.

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów i akcji w spółkach zależnych dokonano odpisu aktualizującego wartość udziałów w GP Energia Sp. z o.o. w kwocie 329,8 tysięcy złotych. W ocenie zarządu wartość udziałów w spółce GP Energia Sp. z o.o. odzwierciedla wartość odzyskiwalną. Zasady wyceny stosowane przez Spółkę są opisane w punkcie 3.9 zasad rachunkowości.

BioGP Energia Sp. z o.o. nie pozyskała środków finansowych na wkład własny do planowanej produkcji ekopaliwa, na którą w 2014 r. uzyskała dotację w wys. 179 tys. zł. W związku z powyższym, umowa na dotację została 10 lutego 2015 rozwiązana, a spółka zwróciła przyznane środki wraz z odsetkami. Zarząd Technadex S.A. w 2014 roku utworzył odpis aktualizujący do posiadanych udziałów w BioGP Energia Sp. z o.o. w wys. 100% ich wartości. W ciągu 2015 roku Zarząd BioGP Energia Sp. z o.o. nie przedstawił planu oraz nie rozpoczął nowego rodzaju działalności. Z powodu braku środków finansowych na prowadzenie działalności oraz zobowiązania finansowe spółki, Zarząd złożył w styczniu 2016 roku wniosek o upadłość. Aktualnie sąd wyznaczył tymczasowego nadzorcę sądowego w celu zabezpieczenia majątku.

#### 17 Udziały w jednostkach stowarzyszonych INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH Nota 26

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Siedziba jednostki stowarzyszonej	Rodzaj prowadzonej działalności	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach	31.12.2015		31.12.2014		01.01.2014	
					Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Eda-Serwis Sp. z o.o.	Warszawa	PKD 09.10.Z – działalność usługowa wspomagająca eksploatację złóż ropy naftowej i gazu ziemnego	25,0%	25,0%	-	-	300 000-	300 000	300 000	-
Predictive Service Europe Sp. z o.o.	Warszawa	PKD 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne	25,0%	25,0%	5 982	-	5 982	--	5 982	-
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>					<b>5 982</b>		<b>5 982</b>		<b>305 982</b>	

Na dzień 31.12.2015 Technadex S.A. posiada udziały w jednej spółce stowarzyszonej. Wartość posiadanych udziałów wyceniana jest w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Posiadane na początek 2015 roku udziały w spółce stowarzyszonej EDA-Serwis Sp. z o.o. zostały sprzedane 21 grudnia 2015 r. Wpływ na wynik z transakcji wyniósł 60 zł. Wartość 25% posiadanych przez Technadex S.A. udziałów wynosiła 300 000 zł i została objęta pełnym odpisem aktualizującym w 2014 r.

Techmadex S.A. udzielił wsparcia spółce Predictive Serwis Europe Sp. z o.o. zgodnie z zapisami Umowy inwestycyjnej z dn. 25.06.2013 r. zawartej pomiędzy TECHMADEX S.A. a Predictive Service LLC z siedzibą w Cleveland, Ohio (USA), w której strony zobowiązane są do dokapitalizowania w formie pożyczek powołanej w 2013 roku spółki, proporcjonalnie do posiadanych udziałów na uzasadnione żądanie Zarządu, przy czym wartość dokapitalizowania nie może przekroczyć łącznie 650 000 zł. Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka udzieliła ww. podmiotowi pożyczki w łącznej wysokości kapitału 160 000,00 zł, w tym w roku 2015 na kwotę 112 000 zł.

Zasady wyceny stosowane przez Spółkę są opisane w punkcie 3.9 zasad rachunkowości.



## 18 Pozostałe aktywa finansowe

## INWESTYCJE – UDZIELONE POŻYCZKI

Nota 27

		Stan na początek okresu	Stan na początek okresu	Zmiana stanu	Zmiana stanu	Zmiana stanu	Stan na koniec okresu	Stan na koniec okresu
		pożyczek z odsetkami	odpisów aktualizujących	pożyczek z odsetkami	odpisów aktualizujących w rachunku zysków i strat	odpisów aktualizujących reklasyfikacja z należności do pożyczek	pożyczek z odsetkami	odpisów aktualizujących
<b>Stan na 31.12.2015</b>								
<b>Inwestycje długoterminowe</b>		-	-	<b>133 971</b>	-	-	<b>133 971</b>	-
udzielone pożyczki jednostkom zależnym		-	-	133 971	-	-	133 971	-
GP Energia Sp. z o.o.		-	-	133 971	-	-	133 971	-
udzielone pożyczki jednostkom stowarzyszonym		-	-	-	-	-	-	-
udzielone pożyczki pozostałym jednostkom		-	-	-	-	-	-	-
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>		<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>	<b>1 022 068</b>	<b>89 088</b>	<b>759 424</b>	<b>3 198 050</b>	<b>1 940 195</b>
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom zależnym		1 917 961	884 095	27 329	71 650	-	1 945 290	955 745
GP Energia Sp. z o.o.		249 770	-	(115 971)	-	-	133 799	-
Bio GP Energia Sp. z o.o.		1 668 191	884 095	143 300	71 650	-	1 811 491	955 745
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom stowarzyszonym		258 021	207 588	(89 711)	-	(207 588)	168 310	-
Eda-Serwis Sp. Z o.o.		207 588	207 588	(207 588)	-	(207 588)	-	-
Predictive Service Europe Sp. Z o.o.		50 433	-	117 877	-	-	168 310	-
udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom		-	-	1 084 450	-17 438	967 012--	1 084 450	984 450
Eda-Serwis Sp. z o.o.		-	-	984 450	17 438	-	984 450	984 450
Towarzystwo Opieki nad Niepełnosprawnymi		-	-	100 000	-	-	100 000	-
<b>Razem</b>		<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>	<b>1 156 039</b>	<b>848 512</b>	-	<b>3 332 021</b>	<b>1 940 195</b>
<b>Wartość bilansowa</b>		<b>1 084 299</b>		<b>307 527</b>		<b>1 391 826</b>		
<b>Stan na 31.12.2014</b>								

<b>Inwestycje długoterminowe</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 790 209</b>	<b>385 773</b>	<b>1 091 683</b>	<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>	<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>	<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom zależnym	1 561 675	356 286	884 095	-	-	1 917 961	884 095	1 917 961	884 095
GP Energia Sp. z o.o.	231 770	18 000	-	-	-	249 770	-	249 770	-
Bio GP Energia Sp. z o.o.	1 329 905	338 286	884 095	-	-	1 668 191	884 095	1 668 191	884 095
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom stowarzyszonym	228 534	29 487	207 588	-	-	258 021	207 588	258 021	207 588
Eda-Serwis Sp. z o.o.	195 899	11 689	-	-	-	207 588	207 588	207 588	207 588
Predictive Service Europe Sp. Z o.o.	32 635	17 798	207 588	-	-	50 433	207 588	50 433	-
udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eda-Serwis Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Towarzystwo Opieki nad Niepełnosprawnymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 790 209</b>	<b>385 773</b>	<b>884 095</b>	<b>2 175 982</b>	<b>2 175 982</b>	<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>	<b>2 175 982</b>	<b>1 091 683</b>
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>1 790 209</b>		<b>(705 910)</b>			<b>1 084 299</b>			
<b>Stan na 31.12.2013</b>									
<b>Inwestycje długoterminowe</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>685 264</b>	<b>1 104 945</b>	-	<b>1 790 209</b>	-	<b>1 790 209</b>	-	<b>1 790 209</b>	-
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom zależnym	501 053	1 060 622	-	-	-	1 561 675	-	1 561 675	-
GP Energia Sp. z o.o.	213 770	18 000	-	-	-	231 770	-	231 770	-
Bio GP Energia Sp. z o.o.	287 283	1 042 622	-	-	-	1 329 905	-	1 329 905	-
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom stowarzyszonym	184 211	44 323	-	-	-	228 534	-	228 534	-
Eda-Serwis Sp. z o.o.	184 211	11 688	-	-	-	195 899	-	195 899	-
Predictive Service Europe Sp. Z o.o.	-	32 635	-	-	-	32 635	-	32 635	-
udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eda-Serwis Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Towarzystwo Opieki nad Niepełnosprawnymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>685 264</b>	<b>1 104 945</b>	-	<b>1 790 209</b>	-	<b>1 790 209</b>	-	<b>1 790 209</b>	-
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>685 264</b>		<b>1 104 945</b>			<b>1 790 209</b>		<b>1 790 209</b>	

## CHARAKTERYSTYKA POŻYCZEK (RYZYKA)

Nota 28

	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty	Rodzaj zabezpieczenia
		w walucie	w PLN			
<b>Stan na 31.12.2015</b>						
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		117 877	4	31.12.2016	weksel
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	50 433	5	31.12.2016	weksel
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		100 000	-	30.06.2016	weksel
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		267 769	9	31.12.2017	-
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		80 633	8	31.12.2015	Hipoteka do wys. 2 mln zł
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		775 114	10	30.06.2015	Hipoteka do wys. 2 mln zł
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN					
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN					
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2015			1 391 826			
<b>Stan na 31.12.2014</b>						
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	50 433	5	31.12.2015	
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	249 770	9	31.12.2015	Hipoteka do wys. 2 mln zł
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		75 833	8	30.06.2015	Hipoteka do wys. 2 mln zł
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		708 263	10	30.06.2015	Hipoteka do wys. 2 mln zł
....	PLN					
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2014			1 084 299			
<b>Stan na 01.01.2014</b>						
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	32 635	5	31.12.2014	
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN	-	231 770	9	31.12.2014	
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		195 899	7	31.12.2014	
Pożyczki ze stałym oprocentowaniem	PLN		75 833	8	31.12.2014	Hipoteka do wys. 2 mln zł
....	PLN		1 254 072	10	31.12.2014	Hipoteka do wys. 2 mln zł
Pożyczki razem wg stanu na dzień 01.01.2014			1 790 209			



Na dzień 31.12.2015 Zarząd Techmadex S.A. dokonał oceny, czy występują przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych - pożyczek. Przesłanki takie istnieją w BioGP Energia Sp. z o.o.

Pożyczka udzielona spółce zależnej BioGP Energia Sp. z o.o. w wys. 1 811 492 zł, której wartość została zaktualizowana odpisem w wys. 955 745 tys. zł, w tym w roku 2015 odpis wyniósł 61,8 tys. zł, jest zabezpieczona ustanowieniem hipoteki na nieruchomościach posiadanych przez Bio GP Energia Sp. z o.o. do wys. 2 mln zł na rzecz Techmadex.

Pożyczka udzielona spółce zależnej GP Energia Sp. z o.o. w wys. 267 769 zł nie posiada zabezpieczenia, a spłata została rozłożona na raty miesięczne, które są przez Spółkę spłacane. W ocenie Zarządu spłata pożyczki nie jest zagrożona.

Pożyczki udzielone spółce stowarzyszonej Predictive Service Europe Sp. z o.o. w wys. 168 310 zł są zabezpieczone weksłami.

Pożyczka udzielona Towarzystwu Pomocy Niepełnosprawnym w wys. 100 000 jest zabezpieczona weksłem i jest nieopreutowana. Pożyczka udzielona jest w celu zgromadzenia środków do uzyskania dotacji na cele inwestycyjne przytoku publicznego. Zgodnie z umową jeżeli towarzystwo uzyska dotację, pożyczka zostanie przekształcona w darowiznę.

Pożyczki udzielone spółce Eda-Serwis Sp. z o.o. w wys. 984,5 tys. zł, są w całości objęte odpisem aktualizującym, z uwagi na wysokie ryzyko kredytowe z powodu utraty płynności finansowej przez spółkę i zaprzestania prowadzenia działalności.

#### ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK KRÓTKOTERMINOWYCH

Nota 29

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości</b>		
Saldo na początek okresu	1 091 683	-
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	117 958	1 091 683
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(28 869)	-
Odpisy wykorzystane (-)		
Inne zmiany - reklasyfikacja z należności	759 424	
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	1 940 196	1 091 683

## 19 Pozostałe aktywa

## ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Nota 30

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 01.01.2014
<b>Długoterminowe Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>25 290</b>	<b>31 729</b>	<b>100 067</b>
gwarancje ubezpieczeniowe do umów budowlanych	24 785	-	2 462
koszty dotyczące obligacji wyemitowanych w 2013 r. na okres 3 lat	-	31 088	95 196
pozostałe	505	641	2 409
<b>Krótkoterminowe Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>92 348</b>	<b>111 337</b>	<b>155 751</b>
gwarancje ubezpieczeniowe do umów budowlanych	25 659	-	1 543
polisy, abonamenty, prenumeraty	46 276	40 028	81 662
usługi informatyczne, dzierżawy oprogramowania	7 818	6 451	7 858
koszty dotyczące obligacji wyemitowanych w 2013 r. na okres 3 lat	-	64 108	64 108
opłaty leasingowe	12 595	750	580

## 20 Zapasy

## STRUKTURA ZAPASÓW

Nota 31

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 01.01.2014
Materiały	28 024	32 451	29 268
Półprodukty i produkcja w toku	15 413	526	47
Wyroby gotowe	-	-	-
Towary	131 310	131 310	10 071
<b>Wartość bilansowa zapasów razem</b>	<b>174 747</b>	<b>164 287</b>	<b>39 386</b>

## ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Nota 32

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	-	<b>12 309</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	-
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-	(12 309)
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	-	-

## 21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

**NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Nota 33

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu kontraktów budowlanych	103 608	103 607	81 657
Kaucje wpłacone z innych tytułów		24 820	99 280
Pozostałe należności			
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)			
<b>Należności długoterminowe</b>	<b>103 608</b>	<b>128 427</b>	<b>180 937</b>

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

Nota 34

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług	4 125 193	14 395 574	10 499 202
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(44 802)	(297 274)	(24 757)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	4 080 391	14 098 300	10 474 445
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	39 000	98 400	118 800
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną	264 722	256 701	
Kaucje wpłacone z innych tytułów			
Inne należności	239 301	297 105	52 694
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)			
Pozostałe należności finansowe netto	<b>543 023</b>	<b>652 206</b>	<b>171 494</b>
<b>Należności finansowe</b>	<b>4 623 414</b>	<b>14 750 506</b>	<b>10 645 939</b>
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń			
Przedpłaty i zaliczki	149 893	1 175 252	1 883 139
Pozostałe należności niefinansowe			
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)		(498 818)	
<b>Należności niefinansowe</b>	<b>149 893</b>	<b>676 434</b>	<b>1 883 139</b>
<b>Należności krótkoterminowe razem</b>	<b>4 773 307</b>	<b>15 426 940</b>	<b>12 529 078</b>

**NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTU. DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE****BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE**

Nota 35

	31.12.2015		31.12.2014	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	3 715 372	409 821	11 611 894	2 783 680
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(15 647)	(29 155)	(22 118)	(275 156)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	3 699 725	380 666	11 589 776	2 508 524
Pozostałe należności finansowe	543 023		652 206	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)				
Pozostałe należności finansowe netto	543 023	-	652 206	-
<b>Należności finansowe</b>	<b>4 242 748</b>	<b>380 666</b>	<b>12 241 982</b>	<b>2 508 524</b>

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa stosuje system zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej tego klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji dwa razy w roku. 80% należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, ani nie utraciły wartości, ma najwyższą możliwą punktację w systemie stosowanym przez Spółkę. Wykazane salda należności obejmują 2,4 mln zł (0,0 mln zł w 2014 roku) należności od spółki PGNiG Technologie S.A., największego odbiorcy Spółki. Nie ma innych klientów, od których należności przekroczyłyby 5% ogólnej wartości należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2015.

Spółka posiada należności wątpliwe, których okres przeterminowania wynosi ponad dwa lata. Kwota odpisu wynosi 15 tys. zł. Częściowo jedna z nich jest regulowana przez komornika w niewielkich kwotach rocznie 2 tys. w 2015 r. Druga jest spłacana w ratach w postępowaniu układowym. Pozostały odpis w wys. 30 tys. zł dotyczy należności o okresie przeterminowania od 1 do 5 miesięcy od dnia bilansowego.

**ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM**

Nota 36

	31.12.2015		31.12.2014		01.01.2014	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>						
do 1 miesiąca	21 180		54 612		3 077 802	
od 1 do 6 miesięcy	336 311		333 969		89 988	
od 6 do 12 miesięcy	7 270		2 104 038			
powyżej roku	15 905		15 905			
Zaległe należności finansowe	380 666	-	2 508 524	-	3 167 790	

**ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI**

Nota 37

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>297 274</b>	<b>24 757</b>
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	31 290	281 704
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(23 155)	(820)
Odpisy wykorzystane (-)		(8 367)
Inne zmiany- przekwalifikowanie odpisanych należności na pożyczki	(260 607)	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>44 802</b>	<b>297 274</b>

**NALEŻNOŚCI STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ**

Nota 38

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zabezpieczenie handlowe z tyt. gwarancji i rękojmi	241 750	249 381	
Wadium	20 000	-	
Kaucje do umów	2 972	7 320	
<b>Wartość bilansowa należności razem</b>	<b>264 722</b>	<b>256 701</b>	-

**22 Należności z tytułu leasingu finansowego**

Należności z tytułu leasingu finansowego występowały na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego w wys. 8 751 zł i zostały spłacone. Na koniec 2015 nie występują należności z tytułu leasingu finansowego.

**23 Umowy o budowę****NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Nota 39

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Koszty umów poniesione do dnia bilansowego	34 284 471	23 370 319	12 789 695
Zyski narastająco ujęte do dnia bilansowego (+)	731 533	159 555	1 058 906
Straty narastająco ujęte do dnia bilansowego (-)	(4 064 059)	(3 215 378)	-
Przychody z umów narastająco ujęte do dnia bilansowego	30 951 945	20 314 495	13 848 601
Kwoty zafakturowane do dnia bilansowego (faktury częściowe)	29 301 919	18 337 033	8 086 973
Rozliczenie z tytułu umów na dzień bilansowy (per saldo), w tym:	1 650 026	1 977 463	5 761 628
należności z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych	<b>1 703 505</b>	<b>3 327 463</b>	<b>5 761 628</b>
zobowiązania z tytułu rozliczenia kontraktów budowlanych	<b>53 479</b>	<b>1 350 000</b>	-

**SZACOWANE WYNIKI Z UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ**

Nota 40

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Kwota przychodów z usług budowlanych początkowo ustalona w umowie	28 263 812	20 083 812	16 827 512
Zmiana przychodów z umowy	3 545 559	3 208 012	
Łączna kwota przychodów z umowy	31 809 371	23 291 825	16 827 512
Koszty umowy poniesione do dnia bilansowego	34 284 471	23 370 319	12 789 695
Koszty pozostające do realizacji umowy	796 030	1 241 925	2 722 305
Szacunkowe łączne koszty umowy	35 080 501	24 612 244	15 512 000
<b>Szacunkowe łączne wyniki z umów o usługę budowlaną, w tym:</b>	<b>(3 271 130)</b>	<b>(1 320 420)</b>	<b>1 315 512</b>
zyski		-	1 315 512
straty (-)	(3 271 130)	(1 320 420)	

W zaprezentowanych wartościach przychodów Spółka ujęła efekt zawartego w dniu 03.03.2016 r. Porozumienia z Gaz-System S.A. w sprawie ostatecznego zakończenia i rozliczenia kontraktu Budowa stacji wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym, a związanego z odstąpieniem Inwestora od realizacji II etapu umowy.

**24 Kapitał akcyjny****KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI**

Nota 41

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
ZETKAMA S.A.	773 327	51,02%	77 332,7	51,02%
Lucjan Gątecki	250 000	16,49%	25 000,0	16,49%
Dariusz Gil	163 500	10,79%	16 350,0	10,79%
Marek Przybylski	138 431	9,13%	13 843,1	9,13%
Jerzy Kamecki	83 000	5,48%	8 300,0	5,48%
Pozostali	107 569	7,10%	10 756,9	7,10%
Razem	1 515 827	100	151 583	100%
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
ZETKAMA S.A.	773 327	51,62%	77 332,7	51,62%
Lucjan Gątecki	250 000	16,69%	25 000,0	16,69%
Dariusz Gil	163 500	10,91%	16 350,0	10,91%
Marek Przybylski	137 721	9,19%	13 772,1	9,19%
Jerzy Kamecki	83 000	5,54%	8 300,0	5,54%
Pozostali	90 479	6,04%	9 047,9	6,04%
Razem	1 498 027	100	149 803	100%
<b>Stan na 01.01.2014</b>				
Lucjan Gątecki	515 000	47,92%	51 500,0	48%
Dariusz Gil	184 500	17,17%	18 450,0	17%
Marek Przybylski	136 500	12,70%	13 650,0	13%
Jerzy Kamecki	124 000	11,54%	12 400,0	12%
Henryk cukier	71 000	6,61%	7 100,0	7%
Pozostali akcjonariusze	43 700	4,06%	4 370,0	4%
Razem	1 074 700	1	107 470	100%

W dniu 2 lutego 2015 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 1 780,00 zł w wyniku wydania 17 800 akcji serii E Spółki poprzez zapisanie ich na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy. Po zmianie, kapitał zakładowy Spółki wynosi 151 582,70 zł i dzieli się na 1 515 827 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Przedmiotowe podwyższenie odbyło się w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Powyższa zmiana została w dniu 2 marca 2015 wpisana do KRS.

#### UZGODNIENIE ZMIAN LICZBY AKCJI

Nota 42

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 01.01.2014
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>			
Liczba akcji na początek okresu	1 498 027	1 074 700	1 074 700
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)	17 800	8 650	9 150
Emisja akcji		423 327	
Umorzenie akcji (-)			
Liczba akcji na koniec okresu	1 515 827	1 498 027	1 074 700

#### 25 Kapitały pozostałe

##### KAPITAŁ Z EMISJI AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

Nota 43

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Stan na początek okresu	7 508 761	187 209	187 209
zwiększenia - emisja akcji F	-	7 321 552	-
zmniejszenia	-	-	-
Stan na koniec okresu	7 508 761	7 508 761	187 209

##### POZOSTAŁE KAPITAŁY - ZAPASOWY I REZERWOWY

Nota 44

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Stan na początek okresu	13 060 685	11 334 363	9 844 644
zwiększenie - uchwała o podziale zysku za ub. rok	-	1 502 419	1 104 335
zwiększenie - uchwała o podziale zysku obligatoryjne 8%	-	134 992	191 006
zwiększenie - prezentacja kosztów Programu motywacyjnego pracowników	-	88 046	193 462
zwiększenie - uchwała o warunkowym podwyższeniu kapitału rezerwowego, wpływy za warranty z Programu motywacyjnego	-	865	915
zmniejszenie - przekazanie na kapitał podstawowy emisja akcji E	(1 780)	-	-
zmniejszenie - uchwała o pokryciu straty za ub. rok	(4 840 906)	-	-
Stan na koniec okresu	8 217 999	13 060 685	11 334 362

## 26 Zysk zatrzymany i dywidendy

## ZYSKI ZATRZYMANE

Nota 45

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Stan na początek okresu	(4 540 480)	2 534 124	2 387 571
korekty błędu podstawowego			
zwiększenie - przekazanie wyniku finansowego na kapitał zapasowy - pokrycie straty	4 840 906		
zmniejszenia - przekazania wyniku finansowego na kapitał rezerwowy	-	(1 637 412)	(1 295 341)
zwiększenie - wynik bieżącego okresu, zysk netto	480 985		1 562 412
zmniejszenie - wynik netto bieżącego okresu, strata		(5 426 173)	
wypłata dywidendy	-	-	(967 230)
inne całkowite dochody	-	(11 019)	846 712
Stan na koniec okresu	781 411	(4 540 480)	2 534 124

## 27 Kredyty i pożyczki otrzymane, obligacje zamienne

## KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

Nota 46

	Zobowiązania krótkoterminowe			Zobowiązania długoterminowe		
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym		426 230	10 847			
Kredyty w rachunku bieżącym						
Pożyczki						
Dłużne papiery wartościowe		2 870			7 000 000	7 000 000
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu</i>	-	429 100	10 847	-	7 000 000	7 000 000
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym						
Dłużne papiery wartościowe						
Pozostałe						
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-	-	-
<b>Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem</b>	-	429 100	10 847	-	7 000 000	7 000 000



Zarząd Spółki podjął decyzję o wcześniejszym wykupie obligacji wyemitowanych w 2013 r. na kwotę 7 mln zł przed terminem wymagalności w czerwcu 2016 r. Spłata nastąpiła 15 maja 2015 r. Spółka poniosła dodatkowe koszty z tyt. premii za wcześniejszy wykup w wys. 70 tys. zł oraz obciążyła wynik pozostałymi do rozliczenia kosztami prowizji za usługi prawne w wys. 75 tys. zł, rozłożonymi na okres trwania obligacji. Odsetki od obligacji, znacząco obciążające wynik Spółki w skali roku 5,5 % plus WIBOR 3M, w 2015 r. wyniosły 191,7 tys. zł. W dniu 26 października 2015 r. Spółka przeprowadziła emisję obligacji o wartości 3,5 mln zł. Oferta obligacji była skierowana do jednostki nadrzędnej - Zetkama S.A. Celem emisji było zapewnienie finansowania umów na dostawę urządzeń do jednostek wojskowych. Termin wykupu obligacji przypadał na 25 stycznia 2016 r. Obligacje były zabezpieczone hipoteką (Spółka złożyła stosowne oświadczenie) do wysokości 3,7 mln zł na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Migdałowej 91 w Warszawie. Techmadex S.A. dokonał przedterminowego wykupu obligacji w dwóch transzach w grudniu 2015 r. Odsetki od obligacji wyniosły 23 987,95 zł.

## 28 Rezerwy

### ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nota 47

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe			Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń						
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	128 404	75 294	116 209			
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	262 093	189 708	201 271			
Pozostałe zobowiązania pracownicze	3 525	-	6 314			
<b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>394 022</b>	<b>265 002</b>	<b>323 794</b>	-	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>						
Rezerwy na nagrody jubileuszowe						
Rezerwy na odprawy emerytalne				28 912	26 919	11 082
Pozostałe rezerwy						
<b>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>28 912</b>	<b>26 919</b>	<b>11 082</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem</b>	<b>394 022</b>	<b>265 002</b>	<b>323 794</b>	<b>28 912</b>	<b>26 919</b>	<b>11 082</b>

**ZMIANA STANU REZERW NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE**

Nota 48

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</b>			
Stan na początek okresu	26 919		26 919
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	1 993		1 993
Koszty odsetek			-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-		-
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>			
Wypłacone świadczenia (-)	-		-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-		-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-		-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2015 roku	28 912	-	28 912
<b>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</b>			
Stan na początek okresu	11 082		11 082
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	2 234		2 234
Koszty odsetek			-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	13 603		13 603
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>			
Wypłacone świadczenia (-)	-		-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-		-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-		-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2014 roku	26 919	-	26 919
Stan na początek okresu	9 165		9 165
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	1 917		1 917
Koszty odsetek			-
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne			-
<i>Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:</i>			
Wypłacone świadczenia (-)			-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych			-
Pozostałe zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)			-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 01.01.2014 roku	11 082	-	11 082

## 29 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

Nota 49

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Zobowiązania z tytułu kwot zatrzymanych na zabezpieczenie należytego wykonania kontraktów budowlanych	118 076	33 750	-
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>118 076</b>	<b>33 750</b>	-

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA  
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ROZLICZEŃ KONTRAKTÓW BUDOWLANYCH**

Nota 50

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 652 203	7 397 720	5 840 679
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	15 483	-	-
Inne zobowiązania finansowe			
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>1 667 686</b>	<b>7 397 720</b>	<b>5 840 679</b>
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>			
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	595 929	557 506	217 684
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy			
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kontraktów budowlanych	53 479	1 350 000	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane			480 273
Inne zobowiązania niefinansowe	4 630	487 340	56 659
<b>Zobowiązania niefinansowe</b>	<b>654 038</b>	<b>2 394 846</b>	<b>754 616</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>2 321 724</b>	<b>9 792 566</b>	<b>6 595 295</b>

## 30 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

## ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Nota 51

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<b>Stan na 31.12.2015</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	150 897	225 104		376 001
Koszty finansowe (-)	(15 123)	(10 073)		(25 196)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	135 774	215 031	-	350 805
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	76 807	72 559		149 366
Koszty finansowe (-)	(6 726)	(3 370)		(10 096)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	70 081	69 189	-	139 270
<b>Stan na 01.01.2014</b>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	36 391	40 065		76 456
Koszty finansowe (-)	(5 381)	(1 861)		(7 242)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	31 010	38 204	-	69 214

## CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Nota 52

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	Krótkoterminowe	Długoterminowe
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
75719/W/14	PLN	5,413%	02-08-2017		69 179	39 983	29 196
77582/W/15	PLN	4,611%	21-12-2017		64 793	31 147	33 646
78775/W/15	PLN	5,376%	20-03-2018		40 047	10 504	29 543
81635/W/15	PLN	5,503%	16-10-2018		35 563	7 873	27 690
LO/BL/2015/10/009-1	PLN	5,265%	15-09-2018		32 663	10 701	21 962
LO/BL/2015/10/009-2	PLN	5,2652%	15-09-2018		46 159	15 122	31 037
LO/BL/2015/10/009-3	PLN	5,2655%	15-09-2018		62 401	20 444	41 957
<b>Leasing finansowy na dzień 31.12.2015</b>					<b>350 805</b>	<b>135 774</b>	<b>215 031</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>							
67815/W/12	PLN	9,491%	16-09-2015		38 204	38 204	-
75719/W/14	PLN	5,413%	21-12-2017		101 066	31 877	69 189
<b>Leasing finansowy na dzień 31.12.2014</b>					<b>139 270</b>	<b>70 081</b>	<b>69 189</b>
<b>Stan na 01.01.2014</b>							
67815/W/12	PLN	9,491%	16-09-2015		86 330	31 010	38 204
<b>Leasing finansowy na dzień 01.01.2014</b>					<b>86 330</b>	<b>31 010</b>	<b>38 204</b>

## 31 Przychody przyszłych okresów

**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Nota 53

	Rozliczenia krótkoterminowe		
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>			
Dotacje otrzymane	-	-	
Przychody przyszłych okresów	528 017	3 276	
Inne rozliczenia	17 258	12 874	18 200
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>545 275</b>	<b>16 150</b>	<b>18 200</b>

Przychody przyszłych okresów w wys. 520 000 zł stanowią zaliczkę w kwocie netto, otrzymaną na dostawy i usługi dla potrzeb zadania „Wykonanie systemu automatyki przemysłowej dla projektu Szarkij Berdak”, w którym Techmadex S.A. jest podwykonawcą. Kontrakt zakończy się w 2016 r.

## 39 Płatności realizowane na bazie akcji

W celu docenienia kluczowych pracowników i współpracowników Spółki, Uchwałą nr 7 z dnia 15 stycznia 2013 r. został wprowadzony w spółce Techmadex S.A. Program Motywacyjny na okres dwóch lat. Spółka przyznała pracownikom objętym „Programem motywacyjnym 2013-2014” warrandy subskrypcyjne, uprawniające do objęcia akcji serii E po cenie nominalnej 0,10 zł w dwóch transzach. Akcje zostały opłacone w całości w wys. 1 780 zł, a kwota do chwili wydania akcji, tj. zapisania na rachunkach papierów wartościowych, została odniesiona na kapitał rezerwowy w wys. 915 zł w 2013 r. i 865 zł w 2014 r.

Zgodnie z MSSF 2 Spółka powinna ujmować wartość instrumentów kapitałowych przyznanych pracownikom jako koszt wynagrodzeń i ujmować ich wartość godziwą w okresie nabywania uprawnień wraz z odpowiadającym im wzrostem kapitałów własnych. Łączny koszt wynagrodzeń programu motywacyjnego został oszacowany na 281 507,50 zł i zaprezentowany w zwiększeniu kapitału zapasowego w wys. 193 462 zł w 2013 r. oraz w wys. 88 045,50 zł w 2014 r.

**INFORMACJE O URUCHOMIONYCH PROGRAMACH PŁATNOŚCI AKCJAMI**

Nota 54

	Transza II	Transza I
Data przyznania (uruchomienia programu)	30-08-2013	30-08-2013
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	03-10-2014	04-10-2013
Końcowa data możliwego wykonania opcji	15-10-2014	15-10-2013
Liczba opcji	8 900	8 900
Cena wykonania opcji (PLN)	0,10	0,10
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	23,63	23,63
<b>Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania</b>		
<b>Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:</b>		
Oczekiwana dywidenda z akcji (%)	3,81	3,81
Oczekiwana zmienność akcji (%)	39,60	45,00
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	4,47	5,61
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	1,126	0,126

## 40 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

Nota 55

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Sprzedaż do:</b>				
Jednostki dominującej	370 799	1 068 701	52 081	826 475
Jednostki zależnej	26 989	577 633	156 627	748 883
Jednostki stowarzyszonej	858 732	5 163 067	17 656	3 896 713
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	<b>1 256 520</b>	<b>6 809 401</b>	<b>226 364</b>	<b>5 472 071</b>

Do ww. należności nie zostały utworzone żadne odpisy, a ryzyko kredytowe w ocenie Zarządu nie występuje.

## INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

Nota 56

	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zakup od:</b>				
Jednostki dominującej	885 721	2 539 104	174 283	4 635 707
Jednostki zależnej	287 518	2 845 440	19 436	711 684
Jednostki stowarzyszonej	83 281	1 424 857	32 645	124 680
Wspólnego przedsięwzięcia				
Kluczowego personelu kierowniczego				
Pozostałych podmiotów powiązanych				
<b>Razem</b>	<b>1 256 520</b>	<b>6 809 401</b>	<b>226 364</b>	<b>5 472 071</b>

Transakcje z podmiotami powiązаныmi mają charakter rynkowy. Ich wielkość w 2015 roku obrazują poniższe dane:

- przychody ze sprzedaży TECHMADEX S.A. do GP Energia Sp. z o.o. – 27,0 tys. zł
- przychody ze sprzedaży TECHMADEX S.A. do EDA-SERWIS Sp. z o.o. – 843,0 tys. zł
- przychody ze sprzedaży TECHMADEX S.A. do Predictive Service Europe Sp. z o.o. – 15,7 tys. zł
- przychody ze sprzedaży GP Energia Sp. z o.o. do TECHMADEX S.A. – 287,5 tys. zł
- przychody ze sprzedaży EDA-SERWIS Sp. z o.o. do TECHMADEX S.A. – 56,7 tys. zł
- przychody ze sprzedaży Predictive Service Europe Sp. z o.o. do TECHMADEX S.A. – 26,5 tys. zł

## 41 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Nota 57

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	854 669	8 442 172	2 182 156
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	45 748	32 018	148 556
Środki pieniężne w kasie	26 256	25 180	23 106
Depozyty krótkoterminowe	6 445 998		
Inne			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>7 372 671</b>	<b>8 499 370</b>	<b>2 353 818</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Nota 58

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	7 372 671	8 499 370	2 353 818
<i>Korekty:</i>			
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie			
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)			
Inne			
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF</b>	<b>7 372 671</b>	<b>8 499 370</b>	<b>2 353 818</b>

## 42 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

## ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Nota 59

	31.12.2015	31.12.2014
<b><i>Wobec jednostek zależnych:</i></b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	45 563	197 440
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
<b>Jednostki zależne razem</b>	<b>45 563</b>	<b>197 440</b>
<b><i>Wobec jednostek stowarzyszonych:</i></b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	1 335 180	1 500 000
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
<b>Jednostki stowarzyszone razem</b>	<b>1 335 180</b>	<b>1 500 000</b>
<b><i>Wobec pozostałych podmiotów powiązanych:</i></b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	-	-
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	-	-
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-

<b>Pozostałe podmioty powiązane razem</b>		-
<b>Wobec pozostałych jednostek:</b>		
Poręczenie spłaty zobowiązań	-	-
Gwarancje udzielone	103 861	2 500 000
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	5 013 033	3 545 663
Sprawy sporne i sądowe	-	-
Sprawy sporne i sądowe z Urzędem Skarbowym	-	-
Inne zobowiązania warunkowe		
<b>Pozostałe jednostki razem</b>	5 116 894	6 045 663
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>6 497 637</b>	<b>7 743 103</b>

Wykaz udzielonych gwarancji ubezpieczeniowych i poręczeń do realizowanych kontraktów:

Gwarancje do jednostek pozostałych:

- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 05.11.2012, termin ważności 30.07.2016 - 2 647 000,00 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 22.01.2013, termin ważności 30.09.2020 - 150 667,30 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 29.05.2015, termin ważności 31.03.2016 - 1 010 000,00 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 26.06.2015, termin ważności 14.11.2019 - 2 352,75 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 26.06.2015, termin ważności 14.11.2019 - 79 534,63 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 26.06.2015, termin ważności 14.11.2019 - 21 973,95 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 10.08.2015, termin ważności 18.01.2018 - 1 205 365,56 zł

Poręczenia do jednostek zależnych:

- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad z dn. 19.11.2013, termin ważności 15.02.2017 - 45 563,19 zł

Poręczenia do jednostek stowarzyszonych:

- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad, termin ważności 17.10.2018 - 1 224 300,00 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad, termin ważności 06.12.2016 - 20 219,40 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad, termin ważności 19.12.2016 - 20 219,40 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad, termin ważności 03.12.2017 - 57 564,00 zł
- Gwarancja należytego wykonania i usunięcia wad, termin ważności 15.11.2018 - 12 878,10 zł

#### 43 Zdarzenia po dniu bilansowym

- Zwolnienie zabezpieczeń hipotecznych w wysokości 3,7 mln zł. Ww. hipoteka została ustanowiona jako zabezpieczenie obligacji wyemitowanych przez Techmadex 26 października 2015 r. i zwolniona w lutym 2016 r. po ich wykupieniu przez Spółkę.
- Spółka zależna BioGP Energia Sp. z o.o. złożyła w styczniu 2016 r. wniosek o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację jej majątku. Sąd wyznaczył nadzorcę sądowego do zabezpieczenia majątku spółki.
- W dniu 15 lutego 2016 r. Konsorcjum firm TECHMADEX S.A., ATREM S.A. i GP Energia Sp. z o.o. złożyło pozew przeciwko Operatorowi Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A.



przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12.140.070,20 zł, z czego kwota zasądzona pozwem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40% dla TECHMADEX S.A., 40 % dla ATREM S.A. oraz 20 % dla Gp Energia Sp. z o.o. Pozew został złożony w związku z realizacją projektu Budowa Laboratorium Wzorcowania Gazomierzy w Hołowczycach.

- W dniu 3 marca 2016 r. Inwestor OGP Gaz-System S.A. podpisał porozumienie w sprawie oczekiwanego przez konsorcjum BSIPG Gazoprojekt S.A., Techmadex S.A. Gascontrol S.A. rozliczenia umowy „Budowa Stacji wysokiego ciśnienia w Sękocinie Nowym” w związku z odstąpieniem Inwestora od realizacji II Etapu umowy. Skutki finansowe dla Techmadex S.A. to przychody w wys. 151 541,05 zł oraz zwolnienie kwot zatrzymanych w wys. 160 840,57 zł.

#### 44 Prowadzone sprawy sądowe

- Sprawa z powództwa TECHMADEX SA p-ko EDA-SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, sygn. X GNc 488/15 o kwotę główną 178 718,00 zł plus odsetki. W dniu 15.06.2015 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zasądzający roszczenie, od którego wniesiono zarzuty. W dniu 26.01.2016 wydano wyrok zasądzający roszczenie w całości na rzecz TECHMADEX SA.
- Sprawa z powództwa TECHMADEX SA p-ko EDA-SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi, sygn. X GNc 487/15 o kwotę główną 759 424,85 plus odsetki zł. W dniu 15.06.2015 r. wydano nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym zasądzający roszczenie od którego wniesiono zarzuty. W dniu 26.01.2016 wydano wyrok zasądzający roszczenie w całości na rzecz TECHMADEX SA.
- Sprawa z powództwa TECHMADEX SA p-ko EDA-SERWIS Sp. z o.o. w Warszawie oraz OGP GAZ-SYSTEM SA w Warszawie przed Sądem Okręgowym w Łodzi o kwotę główną 2.007.303,97 zł – pozew wniesiono 22.10.2015 r. W dniu 19.11.2015 r. wydano w postępowaniu nakazowym nakaz zasądzający roszczenie. Nakaz prawomocny. Kwota główna została uregulowana przez Gaz-System S.A. w dniu 16.12.2015, pozostały do uregulowania odsetki.
- Sprawa z powództwa konsorcjum firm: TECHMADEX S.A., ATREM S.A. i GP Energia Sp. z o.o. p-ko Operatorowi Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A. przed Sądem Okręgowym w Warszawie o zapłatę 12.140.070,20 zł, z czego kwota zasądzona pozwem zostanie podzielona pomiędzy uczestników konsorcjum w proporcjach 40% dla TECHMADEX S.A., 40 % dla ATREM S.A. oraz 20 % dla Gp Energia Sp. z o.o. Pozew wniesiono w dniu 15.02.2016 r.
- Sprawa z powództwa PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach p-ko OGP GAZ-SYSTEM SA w Warszawie (TECHMADEX SA jest interwenientem ubocznym) przed Sądem Okręgowym w Warszawie, sygn. XXVI GC 380/14 o 158.408,70 zł. – wydano wyrok oddalający roszczenie w I instancji, apelacja wniesiona przez PB ROBUD Sp. z o.o. w Gliwicach – sprawa przekazana do Sądu Apelacyjnego w Warszawie.

#### 45 Informacja o przeciętnym zatrudnieniu i rotacji kadr

##### PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

Nota 60

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	22	18
Pracownicy fizyczni	12	9
<b>Razem</b>	<b>34</b>	<b>27</b>

## 46 Informacja o wynagrodzeniu organów zarządzających i nadzorczych

**WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Nota 61

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2015</i>		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	321 249	7 211
świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
płatności w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>321 249</b>	<b>7 211</b>
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2014</i>		
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	150 000	3 235
świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
płatności w formie akcji	-	-
<b>Razem</b>	<b>150 000</b>	<b>3 235</b>

**WYNAGRODZENIA RADY NADZORCZEJ**

Nota 62

	Wynagrodzenie	Inne świadczenia
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2015</i>		
krótkoterminowe świadczenia	213 061	-
<b>Razem</b>	<b>213 061</b>	-
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2014</i>		
krótkoterminowe świadczenia	50 200	-
<b>Razem</b>	<b>50 200</b>	-

## 47 Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

**WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Nota 63

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Badanie rocznych sprawozdań finansowych - jednostkowego i skonsolidowanego	27 500	12 800
Przeгляд sprawozdań finansowych	-	-
Doradztwo podatkowe	-	-
Pozostałe usługi	11 000	-
<b>Razem</b>	<b>38 500</b>	<b>12 800</b>

#### 48 Informacje dotyczące instrumentów finansowych

Spółka w prowadzonej działalności narażona jest na ryzyko stopy procentowej, ryzyko płynności, ryzyko kredytowe oraz ryzyko kursowe.

**Ryzyko stopy procentowej** związane jest przede wszystkim z oprocentowaniem kredytu bankowego wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR, z którego Spółka korzystała na początku roku sprawozdawczego, zabezpieczając się przed ryzykiem wzrostu kursów waluty EUR, umów leasingowych pomniejszonych o stan środków pieniężnych. Spółka nie zabezpiecza się przed tym ryzykiem stopy procentowej, jednakże prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej w tym obszarze. Zmiana stóp procentowych w przypadku kredytu opartego na stawce WIBOR kompensowana jest poprzez zmianę odsetek otrzymywanych od środków pieniężnych.

Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania działalności w postaci linii kredytowych oraz nie posiada otwartych linii kredytowych.

#### ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Nota 64

	Wahania Stopy	wpływ na wynik fin. 31.12.2014	Wpływ na inne doch. całk. 31.12.2014
wzrost stopy procentowej	1%	889	-
spadek stopy procentowej	-1%	(889)	-

**Ryzyko płynności** w ocenie Spółki jest na bardzo niskim poziomie ze względu na bezpieczną strukturę kapitałów finansujących działalność Spółki. Spółka stale monitoruje terminowość płatności zarówno od strony zobowiązań jak i należności, inwestując nadwyżki środków pieniężnych. Prowadzony rodzaj działalności, związany z realizacją długoterminowych kontraktów budowlanych powoduje długoterminowe zapotrzebowanie na gotówkę. Przed konsekwencjami wahań przepływów Spółka zabezpiecza się pobierając przedpłaty, zaliczki.

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOŚCI

Nota 65

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
<i>Stan na 31.12.2015</i>	2 404 019	215 031	-	2 619 050
Kredyty w rachunku kredytowym				-
Kredyty w rachunku bieżącym				-
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe		-		-
Leasing finansowy	135 774	215 031		350 805
Pochodne instrumenty finansowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 268 245			2 268 245

<i>Stan na 31.12.2014</i>	8 940 947	7 069 189	-	16 010 136
Kredyty w rachunku kredytowym				-
Kredyty w rachunku bieżącym	426 230			426 230
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe	2 070	7 000 000		7 002 070
Leasing finansowy	70 081	69 189		139 270
Pochodne instrumenty finansowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	8 442 566			8 442 566
<i>Stan na 01.01.2014</i>	696 605	7 038 204	-	7 734 809
Kredyty w rachunku kredytowym				-
Kredyty w ranku bieżącym				-
Pożyczki				-
Dłużne papiery wartościowe	6 300	7 000 000		7 006 300
Leasing finansowy	31 010	38 204		69 214
Pochodne instrumenty finansowe				-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	659 295			659 295

**Ryzyko kredytowe** rozumiane jest jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe, wynikające głównie z branży i obszarów działania. Podobnie jak w zabezpieczeniach przed ryzykiem płynności, Spółka stara się zapewnić finansowanie realizowanych umów z zaliczek oraz współpracuje ze sprawdzonymi partnerami.

#### AKTYWA NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE

Nota 66

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014	Stan na 01.01.2014
Pożyczki	1 391 826	1 084 299	1 790 209
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	4 773 307	15 426 940	12 529 078
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-
Papiery dłużne	-	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	5 982	5 982	5 982
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	5 116 894	6 045 663	8 096 221

Spółka narażona jest na **ryzyko zmian kursów walutowych** ze względu na należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne oraz zobowiązania z tyt. dostaw i usług wyrażone w walutach innych niż PLN, głównie EUR lub USD.

Strategia zarządzania ryzykiem finansowym stosowana przez Spółkę zakłada wykorzystanie w jak największym stopniu naturalnego zabezpieczenia.

**AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE**

Nota 67

	Wartość wyrażona w walucie		Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	
<i>Stan na 31.12.2015</i>	(3 884)	13 586	36 065
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 345	13 586	66 872
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(7 229)		(30 807)
Kredyty i inne instrumenty dłużne			
<i>Stan na 31.12.2014</i>	(419 020)	11 446	(365 106)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	32 200		137 246
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 520	11 446	45 396
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(28 510)		(121 518)
Kredyty i inne instrumenty dłużne	(426 230)		(426 230)
<i>Stan na 01.01.2014</i>	(408 503)	11 451	(1 659 652)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 415	11 451	168 923
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	(440 918)		(1 828 575)
Kredyty i inne instrumenty dłużne			

Instrumenty finansowe mają charakter krótkoterminowy, a ich wartość na dzień bilansowy nie odbiega od wartości godziwej.

**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE**

Nota 68

	Wahania Stopy	wpływ na wynik fin.		Wpływ na inne doch. całk.	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
wzrost kursu	10%	3 607	36 511	-	-
spadek kursu	-10%	(3 607)	(36 511)	-	-

**ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Nota 69

	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2014
<i>Kapitał:</i>			
Kapitał własny	16 659 754	16 178 769	14 163 165
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	-	-
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)			
<b>Kapitał</b>	<b>16 659 754</b>	<b>16 178 769</b>	<b>14 163 165</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>			
Kapitał własny	16 659 754	16 178 769	14 163 165
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	7 429 100	7 010 847
Leasing finansowy	350 805	139 270	69 214
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>17 010 559</b>	<b>23 747 139</b>	<b>21 243 226</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,98</b>	<b>0,68</b>	<b>0,67</b>
<i>EBITDA</i>			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	901 901	-3 451 564	2 182 821
Amortyzacja	422 853	380 950	455 831
<b>EBITDA</b>	<b>1 324 754</b>	<b>(3 070 614)</b>	<b>2 638 652</b>
<i>Dług:</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		7 429 100	7 010 847
Leasing finansowy	350 805	139 270	69 214
<b>Dług</b>	<b>350 805</b>	<b>7 568 370</b>	<b>7 080 061</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>0,26</b>	<b>(2,46)</b>	<b>2,68</b>

## AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

Nota 70

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2015</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	237 578							237 578
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 773 307							4 773 307
Pożyczki	1 257 856							1 257 856
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 372 671							7 372 671
Kategoria aktywów finansowych razem	13 641 412	-	-	-	-	-	-	13 641 412
<b>Stan na 31.12.2014</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	128 427							128 427
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								-
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 426 940							15 426 940
Pożyczki	1 084 299							1 084 299
Pochodne instrumenty finansowe								-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe							8 751	8 751
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 499 370							8 499 370
Kategoria aktywów finansowych razem	25 139 036	-	-	-	-	-	8 751	25 147 787
<b>Stan na 01.01.2014</b>								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	180 937							180 937
Pochodne instrumenty finansowe								-

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe										30 289	30 289
<i>Aktywa obrotowe:</i>											
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		12 529 078									12 529 078
Pożyczki		1 790 209									1 790 209
Pochodne instrumenty finansowe											-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe										107 006	107 006
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 353 818									2 353 818
Kategoria aktywów finansowych razem		16 854 042		-		-		-		-	137 295
											16 991 337

Użyte skróty:

- Pożyczki i należności (PIN),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (AWG-O),
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (AWG-W),
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW),
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS),
- Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),  
Aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

Nota 71

	Nota	* Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
		ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne							
Leasing finansowy							215 031
Pochodne instrumenty finansowe							-
Pozostałe zobowiązania							118 076
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>							



Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania					2 268 245				2 268 245
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne									-
Leasing finansowy					135 774				135 774
Pochodne instrumenty finansowe									-
Kategoria zobowiązań finansowych razem					2 268 245				2 268 245
<b>Stan na 31.12.2014</b>									
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					7 000 000				7 000 000
Leasing finansowy					69 189				69 189
Pochodne instrumenty finansowe									-
Pozostałe zobowiązania					33 750				33 750
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania					8 442 566				8 442 566
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					429 100				429 100
Leasing finansowy					70 081				70 081
Pochodne instrumenty finansowe									-
Kategoria zobowiązań finansowych razem					16 044 686				16 044 686
<b>Stan na 01.01.2014</b>									
<b>Zobowiązania długoterminowe:</b>									
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					7 000 000				7 000 000
Leasing finansowy					38 204				38 204
Pochodne instrumenty finansowe									-
Pozostałe zobowiązania									-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>									
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania					6 595 295				6 595 295
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne					10 847				10 847
Leasing finansowy					31 010				31 010
Pochodne instrumenty finansowe									-
Kategoria zobowiązań finansowych razem					13 675 356				13 675 356

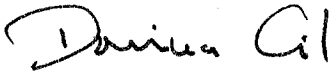
## Użyte skróty:

1. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu (MSR 39.9 def. kategorii pkt a) (ZWG-O),
2. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (MSR 39.9 - def. kategorii pkt b) (ZWG-W),
3. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK),
4. Instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ),
5. Zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39).

**Spółka nie posiada umów leasingu operacyjnego.**

**49 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 11 kwietnia 2016 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
11 kwietnia 2016	Dariusz Gil	Prezes Zarządu	
Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
11 kwietnia 2016	Marzanna Przybylska	Główna księgowa	