

***RAPORT KWARTALNY  
AGENCJA ROZWOJU INNOWACJI S.A.***

II kwartał 2016 r.



Wrocław, 16 sierpnia 2016 r.

**Szanowni Państwo,**

*Przekazujemy Państwu raport okresowy za II kwartał 2016 r., który dla Spółki zakończył się jednostkową stratą netto w wysokości **ok. 84,3 tys. zł** przy przychodach netto ze sprzedaży na poziomie **blisko 230,1 tys. zł**. Strata netto całej Grupy Kapitałowej Agencja Rozwoju Innowacji S.A. w okresie od kwietnia do czerwca 2016 r. wyniosła **ok. 97,8 tys. zł**.*

*Należy zauważyć zwiększenie się wartości przychodów Spółki. Proces ten powinien być kontynuowany w następnych kwartałach, na co wskazują podpisane już umowy. Niebagatelne znaczenie powinno mieć także rozpoczęcie realizacji projektu pt. „Mentor-tutor-trener” w ramach Działania 4.3 PO WER o wartości **1 667 406,32 zł netto**.*

*W III kwartale 2016 r. nastąpi także proces fakturowania usług za tzw. success fee w ramach rozstrzyganych konkursów. To pozwala patrzeć z optymizmem w przyszłość. Można też uznać proces optymalizacji kosztów w Spółce za zakończony, co powinno zaowocować spadkiem kosztów funkcjonowania.*

*Zapraszam do lektury.*

**Szymon Gawryszczak,  
Prezes Zarządu**

## Spis treści

I. INFORMACJE O SPÓŁCE .....	4
II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	5
III. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA .....	10
IV. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH W STOSOWANIU ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI .....	14
V. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI .....	31
VI. JEŻELI EMITENT PRZEKAZYWAŁ DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH - STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W DANYM RAPORCIE KWARTALNYM .....	33
VII. W PRZYPADKU GDY DOKUMENT INFORMACYJNY EMITENTA ZAWIERAŁ INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W § 10 PKT 13a) ZAŁĄCZNIKA NR 1 DO REGULAMINU ASO – OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI .....	33
VIII. JEŻELI W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI INICJATYWY NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE – INFORMACJE NA TEMAT TEJ AKTYWNOŚCI .....	33
IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	33
X. W PRZYPADKU, GDY EMITENT TWORZY GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I NIE SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH – WSKAZANIE PRZYCZYŃ NIESPORZĄDZANIA TAKICH SPRAWOZDAŃ .....	34
XI. INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	34
XII. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	34

## I. INFORMACJE O SPÓŁCE

### Podstawowe dane o Emitencie

<b>Firma:</b>	<b>Agencja Rozwoju Innowacji S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	<b>Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba:</b>	<b>Wrocław</b>
<b>Adres:</b>	<b>ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław</b>
<b>Telefon:</b>	<b>+48 (71) 354 07 93</b>
<b>Faks:</b>	<b>+48 (71) 354 07 93</b>
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	<b>biuro@aridotacje.pl</b>
<b>Adres strony internetowej:</b>	<b>www.aridotacje.pl</b>
<b>NIP:</b>	<b>899-261-64-11</b>
<b>REGON:</b>	<b>020568392</b>
<b>KRS:</b>	<b>0000406260</b>

Źródło: Emitent

### Podstawowe dane o spółce zależnej od Emitenta

<b>Firma:</b>	<b>ARICAPITAL S.A.</b>
<b>Forma prawna:</b>	<b>Spółka Akcyjna</b>
<b>Siedziba:</b>	<b>Wrocław</b>
<b>Adres:</b>	<b>ul. Ostródzka 38, 54-116 Wrocław</b>
<b>Telefon:</b>	<b>+48 (71) 354 07 93</b>
<b>Faks:</b>	<b>+48 (71) 354 07 93</b>
<b>NIP:</b>	<b>894-30-51-179</b>
<b>REGON:</b>	<b>022312113</b>
<b>KRS:</b>	<b>0000495862</b>

Źródło: Emitent

## II. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

### Bilans Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2015 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>451 003,21</b>	<b>431 689,27</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	144 222,21	130 570,54
II. Rzeczowe aktywa trwałe	204 745,75	283 818,73
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	102 035,25	17 300,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 738 017,93</b>	<b>2 357 679,38</b>
I. Zapasy	0,00	163,20
II. Należności krótkoterminowe	1 125 143,78	966 860,54
III. Inwestycje krótkoterminowe	225 423,62	1 336 375,30
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	387 450,53	54 280,34
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 189 021,14</b>	<b>2 789 368,65</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>343 103,95</b>	<b>696 321,36</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	757 144,40	517 144,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	192 519,24	163 914,67
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-143 148,09	-6 242,80
VIII. Zysk (strata) netto	-463 411,60	21 505,09
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00

<b>B. Kapitał mniejszości</b>	<b>18 678,13</b>	<b>150,00</b>
<b>C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 827 239,06</b>	<b>2 092 897,29</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	204 655,13	244 176,88
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 622 583,93	1 502 985,34
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	345 735,07
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 189 021,14</b>	<b>2 789 368,65</b>

Źródło: Emitent

#### Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Emitenta (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>230 097,97</b>	<b>349 708,52</b>	<b>390 600,42</b>	<b>728 806,95</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	230 097,97	349 708,52	390 600,42	728 806,95
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>358 098,40</b>	<b>416 040,55</b>	<b>820 568,60</b>	<b>774 742,02</b>
I. Amortyzacja	25 981,64	27 821,02	60 505,56	56 168,47
II. Zużycie materiałów i energii	15 156,38	25 034,28	30 060,46	43 671,18
III. Usługi obce	259 276,82	197 432,74	492 832,70	372 765,27
IV. Podatki i opłaty	273,16	9 657,22	17 325,49	13 522,80
V. Wynagrodzenia	42 457,74	108 774,85	179 694,65	215 186,25
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 729,21	15 719,28	27 035,53	26 374,78
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 223,45	30 666,16	13 114,21	46 118,27
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	935,00	0,00	935,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-128 000,43</b>	<b>-66 332,03</b>	<b>-429 968,18</b>	<b>-45 935,07</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>50 252,08</b>	<b>1 172 466,68</b>	<b>2,08</b>	<b>2 147 550,89</b>

I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	1 172 466,34	0,00	2 147 548,41
III. Inne przychody operacyjne	50 252,08	0,34	2,08	2,48
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1,43</b>	<b>1 086 143,11</b>	<b>1,43</b>	<b>2 061 035,80</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,43	1 086 143,11	1,43	2 061 035,80
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-77 749,78</b>	<b>19 991,54</b>	<b>-429 967,53</b>	<b>40 580,02</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>477,90</b>	<b>0,00</b>	<b>477,90</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	477,90	0,00	477,90	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>22 733,99</b>	<b>15 560,54</b>	<b>36 500,84</b>	<b>20 574,93</b>
I. Odsetki	16 225,74	11 375,15	27 309,52	16 389,54
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	6 508,25	4 185,39	9 191,32	4 185,39
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-100 005,84</b>	<b>4 431,00</b>	<b>-465 990,47</b>	<b>20 005,09</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>-100 005,84</b>	<b>4 431,00</b>	<b>-465 990,47</b>	<b>20 005,09</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>393,00</b>	<b>0,00</b>	<b>393,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>-2 592,87</b>	<b>-1 500,00</b>	<b>-2 971,87</b>	<b>-1 500,00</b>
<b>O. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-97 805,97</b>	<b>5 931,00</b>	<b>-463 411,60</b>	<b>21 505,09</b>

Źródło: Emitent

**Rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-97 805,97	4 431,00	-463 411,60	20 005,09
II. Korekty razem	-69 713,77	324 321,46	-17 494,64	758 717,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-167 519,74	328 752,46	-480 906,24	778 722,14
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	0,00	0,00	0,00	94 080,15
II. Wydatki	0,00	27 715,00	2 000,00	143 095,15
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-27 715,00	-2 000,00	-49 015,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	213 652,50	12 884,20	567 258,17	87 813,53
II. Wydatki	45 217,16	39 052,69	68 343,00	120 392,68
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	168 435,34	-26 168,49	498 915,17	-32 579,15
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>915,60</b>	<b>274 868,97</b>	<b>16 008,93</b>	<b>697 127,99</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>915,60</b>	<b>274 868,97</b>	<b>16 008,93</b>	<b>697 127,99</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>59 380,13</b>	<b>910 166,21</b>	<b>44 286,80</b>	<b>487 907,19</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>60 295,73</b>	<b>1 185 035,18</b>	<b>60 295,73</b>	<b>1 185 035,18</b>

Źródło: Emitent



**Zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>439 527,53</b>	<b>800 431,38</b>	<b>806 515,55</b>	<b>676 316,27</b>
<b>I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>439 527,53</b>	<b>800 431,38</b>	<b>806 515,55</b>	<b>676 316,27</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>343 103,95</b>	<b>696 321,36</b>	<b>343 103,95</b>	<b>696 321,36</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>343 103,95</b>	<b>696 321,36</b>	<b>343 103,95</b>	<b>696 321,36</b>

Źródło: Emitent

### III. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA

#### Bilans Emitenta

Wyszczególnienie	Na dzień 30.06.2016 r. (w zł)	Na dzień 30.06.2015 r. (w zł)
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>486 697,96</b>	<b>494 389,27</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	144 222,21	130 570,54
II. Rzeczowe aktywa trwałe	204 745,75	283 818,73
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	137 730,00	80 000,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>1 662 259,91</b>	<b>2 268 674,65</b>
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 080 973,76	968 446,17
III. Inwestycje krótkoterminowe	194 052,52	1 258 053,17
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	387 233,63	42 175,31
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 148 957,87</b>	<b>2 763 063,92</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>520 405,90</b>	<b>753 196,91</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	757 144,40	517 144,40
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	157 093,72	163 914,67
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-393 832,22	72 137,84
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 628 551,97</b>	<b>2 009 867,01</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	146 813,64	244 176,88

III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 481 738,33	1 428 085,14
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	337 604,99
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 148 957,87</b>	<b>2 763 063,92</b>

Źródło: Emitent

#### Rachunek zysków i strat Emitenta

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>230 097,97</b>	<b>314 748,52</b>	<b>390 600,42</b>	<b>660 155,67</b>
I. Przychody ze sprzedaży produktów	230 097,97	314 748,52	390 600,42	660 155,67
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>352 126,12</b>	<b>356 336,54</b>	<b>760 202,04</b>	<b>653 959,93</b>
I. Amortyzacja	25 981,64	27 821,02	60 505,56	52 998,55
II. Zużycie materiałów i energii	15 156,38	23 384,50	30 060,46	43 484,14
III. Usługi obce	258 191,32	169 606,71	439 283,01	304 561,28
IV. Podatki i opłaty	256,16	9 517,22	17 308,49	13 029,00
V. Wynagrodzenia	38 277,60	88 447,77	174 044,18	175 956,24
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 729,21	15 719,28	27 035,53	26 095,01
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	7 533,81	21 840,04	11 964,81	37 835,71
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-122 028,15</b>	<b>-41 588,02</b>	<b>-369 601,62</b>	<b>6 195,74</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>50 252,08</b>	<b>1 174 466,34</b>	<b>2,08</b>	<b>2 188 469,89</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	1 174 466,34	0,00	2 188 468,41
III. Inne przychody operacyjne	50 252,08	0,00	2,08	1,48
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1,03</b>	<b>1 088 140,17</b>	<b>1,03</b>	<b>2 101 952,86</b>

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1,03	1 088 140,17	1,03	2 101 952,86
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-71 777,10</b>	<b>44 738,15</b>	<b>-369 600,57</b>	<b>92 712,77</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>477,93</b>	<b>0,00</b>	<b>477,90</b>	<b>0,00</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki	0,03	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	477,90	0,00	477,90	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>12 991,23</b>	<b>15 560,54</b>	<b>24 709,55</b>	<b>20 574,93</b>
I. Odsetki	9 883,06	11 375,15	19 292,81	16 389,54
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	3 108,17	4 185,39	5 416,74	4 185,39
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-84 290,40</b>	<b>29 177,61</b>	<b>-393 832,22</b>	<b>72 137,84</b>
<b>J. Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I-J)</b>	<b>-84 290,40</b>	<b>29 177,61</b>	<b>-393 832,22</b>	<b>72 137,84</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>	<b>-84 290,40</b>	<b>29 177,61</b>	<b>-393 832,22</b>	<b>72 137,84</b>

Źródło: Emitent

**Rachunek przepływów pieniężnych Emitenta**

Wyszczególnienie		Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>					
I.	Zysk (strata) netto	-84 290,40	29 177,61	-393 832,22	72 137,84
II.	Korekty razem	-75 010,41	243 994,89	-80 892,42	662 541,05
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-159 300,81	273 172,50	-474 724,64	734 678,89
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>					
I.	Wpływy	0,00	0,00	45 000,00	94 080,15
II.	Wydatki	0,00	27 715,00	0,00	143 095,15
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	-27 715,00	45 000,00	-49 015,00
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>					
I.	Wpływy	199 888,34	12 884,20	516 391,59	87 813,53
II.	Wydatki	39 578,93	39 052,69	57 428,23	120 392,68
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	160 309,41	-26 168,49	458 963,36	-32 579,15
D.	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 008,60</b>	<b>219 289,01</b>	<b>29 238,72</b>	<b>653 084,74</b>
E.	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 008,60</b>	<b>219 289,01</b>	<b>29 238,72</b>	<b>653 084,74</b>
F.	Środki pieniężne na początek okresu	28 916,03	887 424,04	685,91	453 628,31
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	29 924,63	1 106 713,05	29 924,63	1 106 713,05

Źródło: Emitent

**Zestawienie zmian w kapitale własnym Emitenta**

Wyszczególnienie	Za okres od 01.04.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.04.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)	Za okres od 01.01.2016r. do 30.06.2016r. (w zł)	Za okres od 01.01.2015r. do 30.06.2015r. (w zł)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	603 692,91	832 560,32	914 238,12	681 059,07
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	603 692,91	832 560,32	914 238,12	681 059,07
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	520 405,90	753 196,91	520 405,90	753 196,91
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	520 405,90	753 196,91	520 405,90	753 196,91

Źródło: Emitent

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

- Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2016 r. i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.
- Rachunek przepływów pieniężnych jest sporządzony metodą pośrednią.
- Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

**Stosowane metody i zasady rachunkowości skonsolidowanych danych finansowych**
**POLITYKA RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

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

**Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

**Środki trwałe w budowie** – na dzień bilansowy wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są wyceniane i amortyzowane w sposób analogiczny do rzeczowych aktywów trwałych. Najistotniejsza różnica dotyczy braku możliwości zwiększania wartości początkowej o kwoty ulepszenia wartości niematerialnej i prawnej, chyba, że nakłady takie umożliwią generowanie przez składnik przyszłych korzyści ekonomicznych przewyższających korzyści pierwotnie szacowane.

#### **Wartość firmy**

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

#### **Nieruchomości inwestycyjne**

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

rynkowych.

### **Akcje i udziały**

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

### **Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe obejmują:**

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

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



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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

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

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

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

Inne długoterminowe nakłady, spełniające definicję składnika aktywów na gruncie MSR

### **Projekty inwestycyjne**

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

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

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

### **Materiały, towary i wyroby gotowe**

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

Wycena poszczególnych składników zapasów odbywa się w następujący sposób:

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

### **Należności**

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

Odpisy aktualizujące wartość należności są dokonywane z uwzględnieniem rodzaju należności:

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

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

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

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – obejmują:**

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

### **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

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

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

Wyróżnia się następujące pozycje:

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

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

#### **Kapitał zakładowy**

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

#### **Kapitał zapasowy**

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

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

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

#### **Zyski/straty z lat ubiegłych**

W pozycji tej prezentowany jest wynik finansowy netto poprzednich lat obrotowych, aż do momentu podjęcia decyzji o jego podziale (lub pokryciu) jak również korekty wyniku finansowego dotyczące lat ubiegłych, a wynikające z istotnych błędów dotyczących lat ubiegłych lub zmian zasad rachunkowości. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy rozpoznawana jest w wyniku jednostki gdy przychód lub koszt wpływa na wynik finansowy w jednym okresie, lecz wchodzi w skład dochodu do opodatkowania w innym okresie. Grupa Kapitałowa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, we wszystkich tych przypadkach, w których realizacja lub rozliczenie wartości bilansowej składnika aktywów lub pasywów spowoduje zwiększenie kwoty przyszłych płatności podatkowych w porównaniu do kwoty, która byłaby właściwa, gdyby ta realizacja lub rozliczenie nie wywoływałyby skutków podatkowych.

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

#### **Zobowiązania**

Zobowiązania prezentowane w podziale na długo i krótkoterminowe obejmują:

- ✓ Kredyty i pożyczki, które są wyceniane wg metody zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem dyskontowania i efektywnej stopy procentowej; kredyty zaciągnięte

w walutach obcych przeliczane są na złote wg średniego kursu NBP ogłoszonego w dniu bilansowym.

- ✓ Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, ceł i ubezpieczeń społecznych oraz pozostałe zobowiązania wycenione w kwotach metody zamortyzowanego kosztu, przy czym Grupa Kapitałowa nie dyskontuje zobowiązań, jeżeli termin płatności nie przekracza 180 dni,
- ✓ W stosunku do pozostałych zobowiązań finansowych (m.in. zobowiązania z tyt. leasingu) stosowana jest wycena wg zamortyzowanego kosztu.
  
- ✓ Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego a także podatek do zwrotu wykazywane są w wartości nominalnej w odrębnych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej w myśl postanowień MSR 1 par.68 i nie podlegają kompensatom.

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

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

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

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

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, współmierne do przychodów ze sprzedaży;  
Koszty sprzedaży; Koszty ogólnego zarządu. Zyski i straty z inwestycji  
Pozostałe przychody i koszty operacyjne – są to pozostałe przychody i koszty operacyjne związane z działalnością obejmujące:

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

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

### **Koszty finansowania zewnętrznego**

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

Transakcje wyrażone w walutach obcych.

Walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej jest złoty polski.

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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

### **Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

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

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

### **Sprawozdanie jest sporządzane metodą pośrednią**

#### **Podatki**

Podatek bieżący

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

### **Podatek odroczony**

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

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

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

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

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

### **Dywidenda**

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

### **Zobowiązania warunkowe**

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

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

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

### **Stosowane metody i zasady rachunkowości jednostkowych danych finansowych**

- **Zasada kontynuacji** – Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.
- Spółka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.
- **Zasadami memoriału** – Zgodnie z zasadą memoriału jednostka ujmuje w księgach rachunkowych wszystkie osiągnięte przychody i koszty, związane z tymi przychodami niezależnie od terminu ich zapłaty.
- **Zasada współmierności przychodów i kosztów** - Zgodnie z zasadą, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty.
- **Ostrożnej wyceny** – Zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się po kosztach rzeczywiście poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie, uwzględnia się w wyniku finansowym bez względu na wysokość zmniejszenie wartości użytkowej lub handlowej aktywów, wyłącznie niewątpliwe pozostałe przychody i koszty operacyjne oraz zyski i straty nadzwyczajne. Spółka tworzy rezerwy na znane jednostce ryzyko, grożące straty oraz skutki innych zdarzeń.
- **Zasada indywidualnej oceny** – Zgodnie z zasadą indywidualnej oceny jednostka stosuje następujące rozwiązania dopuszczane przez ustawę o rachunkowości: Rozliczenia zapasów co trzy miesiące.

### **Wycena aktywów i pasywów**

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

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

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

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

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



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

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

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

Wartość wg cen nabycia podlega okresowemu przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

**Należności i udzielone pożyczki** wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności.

Pożyczki udzielone i należności własne, które jednostka przeznaczona do sprzedaży w krótkim terminie zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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

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

### **Aktywa finansowe**

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

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

- aktywa finansowe i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności,
- kredyty i pożyczki udzielone przez jednostkę i wierzytelności własne jednostki,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

**Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu**, w tym zaliczone do aktywów instrumenty pochodne, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych, lub aktywa o krótkim czasie trwania nabytego instrumentu,



a także inne składniki portfela, co do których jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

<u>Materiały</u>	cena zakupu
<u>Produkty gotowe</u>	koszt wytworzenia na podstawie kalkulacji kosztów bezpośrednich
<u>Towary</u>	cena zakupu

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

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

- pozostałych kosztów operacyjnych.

Stosowanie metody rozchodu:

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

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

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

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

**Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

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

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

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

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

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia

produktów, usług lub ceny nabycia towarów, a także wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych zalicza się:

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

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

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

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

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

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

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży, a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych.

### **Koszty**

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

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

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

### **Opodatkowanie**

Wynik finansowy brutto korygują:

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

### **Podatek dochodowy bieżący**

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

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

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

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

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

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

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

- składniki pasywów – po kursie średnim ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień

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

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

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

**Emitent**

Jednostkowe przychody netto ze sprzedaży w okresie II kwartału 2016 r. wyniosły **230.097,97 zł** i były o **ok. 27%** niższe niż w II kwartale 2015 r. Strata netto Spółki za okres od kwietnia do czerwca 2016 r. wynosi **84.290,40 zł**, przy zysku netto na poziomie **29.177,61 zł** uzyskanym w analogicznym okresie roku 2015. Narastająco, w pierwszym półroczu 2016 r., Emitent wypracował **390.600,42 zł** przychodów netto ze sprzedaży. Wynik ten przełożył się na jednostkową stratę netto w wysokości **393.832,22 zł**.

**Grupa Kapitałowa**

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży w okresie II kwartału 2016 r. wyniosły **230.097,97 zł** i były o **ok. 34%** niższe niż w II kwartale 2015 r. Strata netto Spółki za okres od kwietnia do czerwca 2016 r. wynosi **97.805,97 zł**, przy zysku netto na poziomie **5.931,00 zł** uzyskanym w analogicznym okresie roku 2015. Narastająco, w pierwszym półroczu 2016 r., Emitent wypracował **390.600,42 zł** przychodów netto ze sprzedaży. Wynik ten przełożył się na skonsolidowaną stratę netto w wysokości **463.411,60 zł**.

Taka sytuacja została spowodowana przez kilka istotnych czynników, na które Spółka miała minimalny lub mocno ograniczony wpływ:

- 1) **Przesunięcie terminu ogłoszenia najważniejszych konkursów, w których uczestniczyli klienci Spółki oraz ogłaszania wyników naborów.**

O tej sytuacji pisaliśmy już w poprzednich raportach. Problemy z systemem informatycznym doprowadziły do przesunięcia naborów ważnych konkursów dla MŚP. Spowodowało to odsunięcie w czasie zaplanowanych przychodów o kilka miesięcy, co przy konieczności poniesienia wysokich nakładów na wynagrodzenia oraz usługi obce zdecydowało o dysproporcji kosztów w stosunku do przychodów. W drugim kwartale 2016 r. część konkursów została rozstrzygnięta, natomiast proces fakturowania będzie miał miejsce w III kwartale.

- 2) **Konieczność ponoszenia nakładów inwestycyjnych.**

Obsługa obecnych oraz nowych klientów wymaga ponoszenia kosztów na wynagrodzenia i usługi obce, chociaż zostały one w dużej mierze ograniczone do wymaganego minimum. Należy jednak pamiętać, że determinują one możliwość uzyskania przyszłych przychodów.

3) **Wzrost przychodów** spowodowany był głównie realizacją kilkunastu umów w zakresie sporządzania dokumentacji aplikacyjnej na rzecz jednostek samorządu terytorialnego, które to stanowiły główne źródło dochodów dla spółki w drugim kwartale br.

### **Grupa Kapitałowa**

W omawianym okresie nastąpił dalszy rozwój spółki Hotlab.pl sp. z o. o., której przyznana została dotacja w wysokości 33.507,00 zł na stworzenie długoterminowej strategii eksportu w ramach działania 1.4 Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego.

Spółka Solutions Bay Sp. z o.o. kontynuowała prace rozwojowe i sprzedażowe.

Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o.o. rozwija ofertę związaną z komercjalizacją wiedzy i ściśle współpracuje ze Spółką Agencja Rozwoju Innowacji S.A. w zakresie przygotowywania projektów dot. badań i rozwoju.

Pozostałe spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta prowadzą ograniczoną działalność. Ich celem pośrednim jest pozyskiwanie środków unijnych na działania doradcze dla firm, uczelni wyższych i instytucji publicznych, jednak w II kwartale 2016 r. nie ogłoszono konkursów, w których spółki zależne od Agencja Rozwoju Innowacji S.A. mogłyby wziąć udział.

#### **1) Polska Agencja Komercjalizacji Technologii sp. z o.o.**

Celem spółki jest realizacja, związanej z inicjowaniem i koordynowaniem współpracy między przedsiębiorcą a określoną jednostką naukową lub badawczą w zakresie komercjalizacji wiedzy, czyli pełnienie funkcji brokera technologii. ARICAPITAL S.A. posiada 50,00% udziałów w niniejszej spółce.

#### **2) Polskie Inkubatory Przedsiębiorczości sp. z o.o.**

Celem Spółki jest wspieranie rozwoju młodych, innowacyjnych start-up'ów poprzez doradztwo w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej, udostępnienia infrastruktury oraz wsparcia księgowo-prawnego. ARICAPITAL S.A. posiada 100% udziałów w niniejszej spółce.

Spółka została zawieszona celem uniknięcia generowania kosztów w oczekiwaniu na dotacje, które pojawią się na rozwój inkubatorów.

#### **3) Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o.o.**

Celem Spółki jest wspieranie rozwoju młodych, innowacyjnych start-up'ów, przede wszystkim na terenie woj. lubuskiego, poprzez doradztwo w zakresie rozpoczęcia i prowadzenia działalności gospodarczej, udostępnienia infrastruktury oraz wsparcia księgowo-prawnego. ARICAPITAL S.A.



posiada 100% udziałów w przedmiotowej spółce. Obecnie proceduje się etap przeniesienia siedziby spółki.

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

Emitent nie publikował prognoz finansowych za okres objęty niniejszym raportem kwartalnym.

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

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

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

Emitent w II kwartale 2016 r. nie wprowadził znaczących rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

**IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego Emitent jest podmiotem dominującym nad spółką ARICAPITAL S.A. (spółka w 80,00% zależna od Emitenta).

ARICAPITAL S.A. posiada udziały w następujących spółkach zależnych oraz podmiotach powiązanych:

1. Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o.o. – ARICAPITAL S.A. posiada w spółce 99,00%.
2. Polska Agencja Komercjalizacji Technologii sp. z o.o. - ARICAPITAL S.A., od 1 kwietnia 2015r., posiada w spółce 50,00% udziałów.
3. Solutions Bay sp. z o.o. - ARICAPITAL S.A., od 14 marca 2014 r., posiada w spółce 46,00% udziałów.

4. Polskie Inkubatory Przedsiębiorczości sp. z o.o. - ARICAPITAL S.A., od 1 kwietnia 2014 r., posiada w spółce 100,00% udziałów.
5. Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o.o. - ARICAPITAL S.A., od 27 czerwca 2014 r., posiada w spółce 100,00%.
6. Hotlab.pl sp. z o.o. – ARICAPITAL S.A. obecnie posiada w spółce 70 %.

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

Za okres II kwartału 2016 r. Emitent sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe obejmujące sprawozdania finansowe: Emitenta, ARICAPITAL S.A., Dolnośląski Ośrodek Transferu Wiedzy i Technologii sp. z o.o., Lubuski Inkubator Przedsiębiorczości sp. z o.o. i Hotlab.pl sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe pozostałych podmiotów z Grupy Kapitałowej Emitenta nie są konsolidowane z uwagi na fakt, iż nie zachodzi w stosunku do nich stosunek dominacji (podmioty powiązane z ARICAPITAL S.A.).

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Szymon Gawryszczak	2.241.553	29,61%	4.483.106	39,44%
Venture Incubator S.A.	3.322.875	43,89%	4.245.750	37,36%
Pozostali	2.007.016	26,51%	2.637.032	23,20%
<b>RAZEM</b>	<b>7.571.444</b>	<b>100,00%</b>	<b>11.365.888</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent

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

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Grupa Agencja Rozwoju Innowacji S.A. zatrudniała 10 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na 10 pełnych etatów.

W okresie od kwietnia do czerwca 2016 r. Grupa Agencja Rozwoju Innowacji S.A. nawiązywała współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Grupa Kapitałowa Emitenta zawarła takie umowy z 12 osobami.

Na dzień 30 czerwca 2016 r. Emitent zatrudniał 10 osób na umowę o pracę w przeliczeniu na 10 pełnych etatów.

W okresie od kwietnia do czerwca 2016 r. Emitent nawiązywał również współpracę w oparciu o umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia, umowy o dzieło). We wskazanym okresie Emitent zawarł takie umowy z 13 osobami.