

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2014r.**

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
SKONSOLIDOWANY BILANS	17
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	21
ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	23
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	27

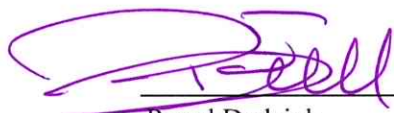
GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

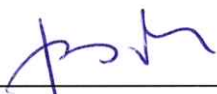
Zgodnie z wymogami art. 55 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) Zarząd Spółki Grupa Exorigo-Upos S.A. przedstawia załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 64.272,8 tys. złotych;
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zysk netto w kwocie 9.518,3 tys. złotych;
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujące zwiększenie skonsolidowanego kapitału własnego o kwotę 3.527,9 tys. złotych;
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 9.474,1 tys. złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.



Paweł Dudziuk

Prezes Zarządu



Teresa Brojek

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą oraz Grupę Kapitałową

1. 1 Nazwa jednostki dominującej

Grupa Exorigo-Upos S.A. („Spółka”, „Emitent”)

1. 2 Siedziba jednostki dominującej

ul. Kolejowa 5/7
01-217 Warszawa

1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy dla m.st Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 30 lipca 2012 r.
Numer rejestru: KRS 0000428347

1. 4 Podstawowy przedmiot i czas działalności jednostki dominującej lub znaczącego inwestora

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Exorigo-Upos S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) jest działalność holdingowa.

Exorigo-Upos sp z o.o. (spółka zależna, skupiająca większość działalności operacyjnej Grupy) prowadzi działalność w następującym zakresie:

- Działalność w zakresie produkcji urządzeń fiskalnych,
- Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- Działalność związana z oprogramowaniem,
- Działalność związana z usługami wdrożeniowymi, serwisowymi i wspierania technicznego,
- Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- Przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hostnig) i podobna działalność.

Obydwie spółki zostały utworzone na czas nieoznaczony.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. 5 Jednostki, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Szczegółowe informacje na temat innych niż Grupa Exorigo-Upos S.A. jednostek, których dane wykazane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przedstawiono poniżej:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Kapitał zakładowy	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014
<u>Jednostka zależna bezpośrednio od Grupa Exorigo-Upos S.A.</u>				
		Działalność w zakresie IT		
1. Exorigo-Upos sp. z o.o.	Warszawa		17 729,4	100,0%
<u>Jednostka zależna bezpośrednio od Exorigo-Upos Sp. z o.o.</u>				
1. Upos System Slovakia s.r.o.	Čadca	usługi IT	23,6	100,0%

Udział procentowy w prawach głosu na zgromadzeniu wspólników danej jednostki odpowiada udziałowi w kapitale zakładowym tej jednostki.

1. 6 Jednostki podporządkowane wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Następujące jednostki zostały wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Nazwa jednostki	Siedziba	Rodzaj działalności	Udział % w kapitale zakładowym na dzień 31.12.2014
<u>Jednostki zależne</u>			
1. Exorigo Ukraina CO LTD.	Kijów	usługi IT	100,0%

Wyłączenie sprawozdania finansowego wymienionej powyżej jednostki ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego nastąpiło na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) ("ustawa o rachunkowości").

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. 7 *Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01 stycznia 2014 r. i kończący się 31 grudnia 2014 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych zostały sporządzone również za ten sam okres.

1. 8 *Założenie kontynuacji działalności*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Grupa Exorigo-Upos S.A. oraz sprawozdania finansowe stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego żadnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności przez jednostki powiązane.

2. *Znaczące zasady rachunkowości*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości:

2. 1 *Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Przyjęte przez jednostkę dominującą zasady rachunkowości dla Grupy Kapitałowej stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem kwestii przedstawionych w nocie 29.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 2 *Przychody i koszty*

Przychody i koszty są ujmowane zgodnie z zasadą memoriału, tj. w roku obrotowym, którego dotyczą, niezależnie od terminu otrzymania lub dokonania płatności.

Grupa Kapitałowa sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmowane są w rachunku zysków i strat, gdy Grupa Kapitałowa przekazała nabywcy znaczące korzyści wynikające z praw własności do tych aktywów oraz przestała być trwale zaangażowana w zarządzanie przekazanymi aktywami, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli.

Kontrakty na usługi, w tym budowlane, o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy

Przychody i koszty z wykonania usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do ich stopnia zaawansowania. Stan zaawansowania realizacji umowy ustala się udziałem kosztów lub roboczogodzin poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi lub odpowiednio całkowitej ilości roboczogodzin, licząc przepracowane godziny bezpośredniego wykonania usługi na podstawie obmiaru wykonanych prac. Przewidywana strata związana z wykonaniem usługi ujmowana jest bezzwłocznie jako koszt wytworzenia sprzedanych produktów w działalności operacyjnej.

2. 3 *Przychody odsetkowe*

Przychody odsetkowe są ujmowane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

2. 4 *Przychody z tytułu dywidend*

Przychody z tytułu dywidend zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

2. 5 *Rachunek przepływów pieniężnych*

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 6 *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne a także opisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne umarza się metodą liniową przy zastosowaniu następujących stawek amortyzacyjnych:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	20%
Licencje	50%
Koncesje, patenty i znaki towarowe	50%
Oprogramowanie	50%
Inne	25%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez Grupę Kapitałową weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

2. 7 *Środki trwałe*

Środki trwałe wykazuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (wartość początkowa) z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia przyjęcia do używania, w tym również: koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,5%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	10-30%
Środki transportu	20-40%

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest przez Grupę Kapitałową okresowo weryfikowana, powodując odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach odpisów amortyzacyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 8 *Inwestycje*

Inwestycje obejmują aktywa posiadane w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz są posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

2. 9 *Trwała utrata wartości aktywów*

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne przesłanki wskazujące na możliwą trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli takie przesłanki istnieją, ustala się szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje się odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadku, gdy skutki uprzednio dokonanego przeszacowania aktywów ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny, to strata pomniejsza wysokość tego kapitału, a pozostała część straty jest odnoszona na rachunek zysków i strat.

2. 10 *Leasing finansowy*

W przypadku umów leasingowych, na podstawie których Grupa Kapitałowa przyjęła do używania obce środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w bilansie. Przedmiot leasingu jest początkowo ujmowany według niższej z dwóch wartości: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

2. 11 *Zapasy*

Zapasy wyceniane są według cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały i towary - cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło oraz w drodze szczególnej identyfikacji ceny (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu.

Wyroby gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem tj. koszty zużytych materiałów.

Produkty w toku produkcji - koszty materiałów bezpośrednich.

Zapasy ujmowane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących. Odpisy aktualizujące ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 12 *Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe*

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na moment ich powstania według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ogłoszonego dla danej waluty z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. 13 *Kapitał zakładowy*

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie spółki jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym.

2. 14 *Rozliczenia międzyokresowe*

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

2. 15 *Rezerwy na zobowiązania*

Rezerwy stanowią zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji.

Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowym regulaminem wynagrodzeń pracownicy Grupy są uprawnieni do odpraw emerytalnych. Wycena zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych została dokonana przy zastosowaniu wiarygodnych szacunków. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 16 *Wartość firmy*

2. 16. 1 *Wartość firmy jednostek podporządkowanych*

Wartość firmy stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Wartość firmy amortyzowana jest przez okres 5 lat.

2. 16. 2 *Ujemna wartość firmy*

Ujemna wartość firmy stanowi nadwyżkę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki zależnej lub stowarzyszonej nad ceną nabycia na dzień objęcia kontroli lub rozpoczęcia wywierania znaczącego wpływu.

Ujemna wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, odpisuje się w skonsolidowany rachunek zysków i strat przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Nadwyżka ujemnej wartości firmy nad wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na rynkach regulowanych, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

2. 17 *Metoda konsolidacji/wyceny jednostek podporządkowanych*

Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji w skonsolidowanym bilansie.

W związku z przejęciem odwrotnym, które miało miejsce w 2012 roku, udziały jakie posiada Grupa Exorigo-Upos S.A. w kapitale zakładowym Exorigo-Upos Sp. z o.o. (nabywcy z punktu widzenia księgowego) zostały wyłączone w korespondencji ze stratami z lat ubiegłych.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. 18 *Podatek dochodowy*

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i na początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

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 oraz straty 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.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, przy uwzględnieniu przepisów podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane dla potrzeb prezentacji w sprawozdaniu finansowym.

2. 19 *Różnice kursowe*

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Do wyceny pozycji bilansu, rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych, przyjęto następujące kursy (w zł):

Skonsolidowany bilans		
	31.12.2014	31.12.2013
EUR	4,2623	4,1472
USD	3,5072	3,0120
CZK	0,1537	0,1513
GBP	5,4648	4,9828

Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
CZK	0,1520	0,1620

2. 20 Instrumenty finansowe

2. 20. 1 Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w szczególności: praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych, należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Grupę Kapitałową stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

2. 20. 2 Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Grupę Kapitałową koszty transakcji.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Transakcje kupna i sprzedaży instrumentów finansowych dokonane w obrocie regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

2. 20. 3 Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku gdy Grupa Kapitałowa uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

2. 20. 4 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem że Grupa Kapitałowa zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2. 20. 5 Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi (transakcje odkupu).

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Grupę Kapitałową celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w skorygowanej ceny nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2. 20. 6 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, wyceniane są w cenie nabycia.

2. 20. 7 Przekwalifikowania aktywów finansowych

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej na dzień przekwalifikowania do innej kategorii aktywów finansowych. Wartość godziwa na dzień przekwalifikowania staje się odpowiednio nowo ustaloną ceną nabycia lub skorygowaną ceną nabycia. Zyski lub straty z przeszacowania aktywów finansowych poddanych przekwalifikowaniu ujęte do tej pory jako przychody lub koszty finansowe pozostają w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe zaliczone do utrzymywanych do terminu wymagalności, na dzień przekwalifikowania ich w całości lub części do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, wycenia się w wartości godziwej. Skutki przeszacowania ustalone jako różnica między wynikającą z ksiąg rachunkowych wartością w skorygowanych cenach nabycia, a wartością godziwą zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

2. 20. 8 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

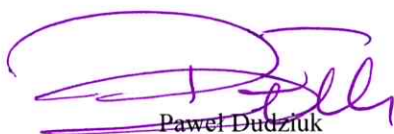
Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Grupę Kapitałową umowy sprzedaży krótkiej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w skorygowanej cenie nabycia, wyliczonej przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

2. 21 *Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości*

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne.



Paweł Dudziuk
Prezes Zarządu



Teresa Brojek
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Aktywa trwałe		13 811,0	12 264,9
Wartości niematerialne i prawne	1		
Koszty zakończonych prac rozwojowych		136,9	301,2
Wartość firmy		357,7	467,8
Inne wartości niematerialne i prawne		1 044,7	1 904,1
		<u>1 539,3</u>	<u>2 673,1</u>
Rzeczowe aktywa trwałe	2		
Środki trwałe		6 175,5	4 859,4
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		62,3	62,3
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		1 476,7	1 465,9
urządzenia techniczne i maszyny		1 630,4	1 033,7
środki transportu		2 803,2	2 147,9
inne środki trwałe		202,9	149,6
Środki trwałe w budowie		10,0	841,8
		<u>6 185,5</u>	<u>5 701,2</u>
Należności długoterminowe	3		
Od pozostałych jednostek		317,9	-
		<u>317,9</u>	<u>-</u>
Inwestycje długoterminowe	4		
Długoterminowe aktywa finansowe		4 350,3	611,0
w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		119,1	611,0
- udziały lub akcje		119,1	119,1
- udzielone pożyczki		-	491,9
w jednostkach powiązanych		4 231,2	-
- udzielone pożyczki		4 231,2	-
		<u>4 350,3</u>	<u>611,0</u>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17.3	1 418,0	3 279,6
Aktywa obrotowe		50 461,8	42 857,0
Zapasy	5		
Materiały		3 478,5	1 956,7
Półprodukty i produkty w toku		42,8	36,4
Produkty gotowe		2 960,0	321,0
Towary		1 337,6	1 433,8
Zaliczki na dostawy		10,3	52,1
		<u>7 829,2</u>	<u>3 800,0</u>

Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

AKTYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Należności krótkoterminowe			
Należności od jednostek powiązanych		7,0	39,9
z tytułu dostaw i usług	6.1	7,0	36,9
inne		-	3,0
Należności od pozostałych jednostek		30 619,0	26 418,3
z tytułu dostaw i usług	6.2	30 057,8	26 239,8
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i		163,1	45,9
inne		398,1	132,6
		<u>30 626,0</u>	<u>26 458,2</u>
Inwestycje krótkoterminowe			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		10 649,6	11 156,9
w jednostkach powiązanych		-	3 548,7
- udzielone pożyczki	7.1	-	3 548,7
w pozostałych jednostkach	7.2	1 175,5	2 290,4
- udzielone pożyczki		1 175,5	1 198,6
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	1 091,8
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7.3	9 474,1	5 317,8
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		9 474,1	5 317,8
		<u>10 649,6</u>	<u>11 156,9</u>
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	1 357,0	1 441,9
AKTYWA RAZEM		<u>64 272,8</u>	<u>55 121,9</u>

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie numer 29 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9.1	73 800,0	73 800,0
Kapitał zapasowy		14 936,7	14 099,1
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 045,6	113,1
Różnice kursowe z przeliczenia		1,6	(8,2)
Strata z lat ubiegłych		(59 798,0)	(59 947,7)
Zysk netto		9 518,3	10 620,0
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego		-	(2 700,0)
		<u>39 504,2</u>	<u>35 976,3</u>
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		24 768,6	19 145,6
Rezerwy na zobowiązania			
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10.1	4 275,2	3 923,0
- długoterminowa		90,2	33,4
- krótkoterminowa		4 185,0	3 889,6
Pozostałe rezerwy		2 427,7	2 659,1
- krótkoterminowe	10.2	<u>2 427,7</u>	<u>2 659,1</u>
		<u>6 702,9</u>	<u>6 582,1</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek	11.1	1 320,3	524,6
kredyty i pożyczki		299,2	-
inne zobowiązania finansowe		1 004,0	492,8
inne		<u>17,1</u>	<u>31,8</u>
		<u>1 320,3</u>	<u>524,6</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Wobec pozostałych jednostek		15 684,2	9 690,7
kredyty i pożyczki		218,4	-
inne zobowiązania finansowe		804,2	523,0
z tytułu dostaw i usług	12.2	9 310,5	6 046,7
zaliczki otrzymane na dostawy		2 005,3	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3 218,4	2 835,3
z tytułu wynagrodzeń		33,9	51,6
inne		93,5	234,1
Fundusze specjalne		<u>122,7</u>	<u>122,7</u>
		<u>15 806,9</u>	<u>9 813,4</u>

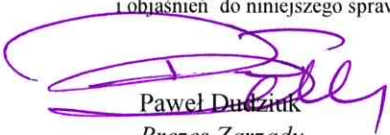
Skonsolidowany bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany bilans

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

PASYWA	Nota	31.12.2014	31.12.2013
			<i>przekształcone*</i>
Rozliczenia międzyokresowe			
Inne rozliczenia międzyokresowe		938,5	2 225,5
- krótkoterminowe	13.1	938,5	2 225,5
		<u>938,5</u>	<u>2 225,5</u>
PASYWA RAZEM		<u>64 272,8</u>	<u>55 121,9</u>

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie numer 29 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.


Paweł Dudziński
Prezes Zarządu


Teresa Brojek
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany rachunek zysków i strat

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14		
<i>w tym: - od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną</i>		28,8	65,2
Przychody netto ze sprzedaży produktów		87 098,7	82 783,5
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		18 766,5	20 494,9
		<u>105 865,2</u>	<u>103 278,4</u>
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			
<i>- jednostkom powiązanym</i>		(459,3)	(447,1)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		(59 419,6)	(58 328,8)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(15 768,9)	(17 432,0)
		<u>(75 188,5)</u>	<u>(75 760,8)</u>
Zysk brutto ze sprzedaży		30 676,7	27 517,6
Koszty sprzedaży		(2 528,3)	(2 589,3)
Koszty ogólnego zarządu		(15 922,9)	(15 149,9)
Zysk ze sprzedaży		12 225,5	9 778,4
Pozostałe przychody operacyjne			
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		46,8	77,3
Inne przychody operacyjne		259,0	246,1
		<u>305,8</u>	<u>323,4</u>
Pozostałe koszty operacyjne			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(630,8)	(349,3)
Inne koszty operacyjne		(382,8)	(676,7)
		<u>(1 013,6)</u>	<u>(1 026,0)</u>
Zysk z działalności operacyjnej		11 517,7	9 075,8
Przychody finansowe			
Odsetki	15	411,0	370,7
<i>- w tym dla jednostek powiązanych</i>		161,3	242,7
Zysk ze zbycia inwestycji		253,7	54,6
Inne		33,5	31,8
		<u>698,2</u>	<u>457,1</u>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Skonsolidowany rachunek zysków i strat**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Koszty finansowe			
Odsetki	16	(140,0)	(100,3)
Inne		(50,9)	(74,6)
		<u>(190,9)</u>	<u>(174,9)</u>
Zysk brutto		12 025,0	9 358,0
Podatek dochodowy	17	(2 506,7)	1 262,0
Zysk netto		<u>9 518,3</u>	<u>10 620,0</u>

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie numer 29 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.



Paweł Dudziuk
Prezes Zarządu



Teresa Brojek
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
		<i>przekształcone*</i>
Kapitał własny na początek okresu	35 976,3	29 458,9
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	99,0
Kapitał własny na początek okresu po korektach	35 976,3	29 557,9
Kapitał zakładowy na początek okresu	73 800,0	73 800,0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	73 800,0	73 800,0
Kapitał zapasowy na początek okresu	14 099,1	13 671,3
Zmiany kapitału zapasowego		
zwiększenia z tytułu:	837,6	427,8
- z podziału zysku	837,6	427,8
Kapitał zapasowy na koniec okresu	14 936,7	14 099,1
Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	(1,3)
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	1,3
Kapitał z aktualizacji wyceny po korektach	-	-
Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	113,1	111,0
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	2,1
Pozostałe kapitały rezerwowe po korektach	113,1	113,1
Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
zwiększenia	932,5	-
- z podziału zysku	932,5	-
Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 045,6	113,1
Różnice kursowe z przeliczenia	1,6	(8,2)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(59 947,7)	(63 945,8)
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
-zmiana przyjętych zasad rachunkowości	-	11,3
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	11,3
zwiększenia	7 920,0	5 914,5
- przeniesienia zysku netto za poprzedni rok obrotowy	7 920,0	5 914,5
zmniejszenia	(7 770,3)	(1 927,7)
- wypłata dywidendy	(6 000,0)	(1 500,0)
- zwiększenia kapitału zapasowego i rezerwowego	(1 770,3)	(427,7)
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	149,7	3 998,1

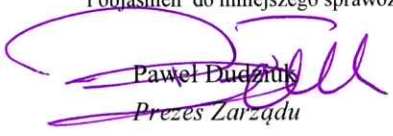
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
		<i>przekształcone*</i>
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(59 947,7)	(63 945,8)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(59 947,7)	(63 945,8)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	(63 945,8)
Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	(63 934,5)
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(59 798,0)	(59 947,7)
Wynik netto		
zysk netto	9 518,3	10 620,0
odpisy z zysku	-	(2 700,0)
Kapitał własny na koniec okresu	39 504,2	35 976,3
Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 504,2	35 976,3

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie numer 29 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.



Paweł Dudziński
Prezes Zarządu



Teresa Brojek

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

	Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto		9 518,3	10 620,0
Korekty razem:			
Amortyzacja		4 105,5	3 400,9
(Zyski)/Straty z tytułu różnic kursowych		9,2	(1,5)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(156,3)	(195,5)
Zysk z działalności inwestycyjnej	20.1	(57,7)	72,1
Zmiana stanu rezerw		120,6	1 745,8
Zmiana stanu zapasów		(4 029,5)	232,7
Zmiana stanu należności	20.2	(4 050,5)	(6 317,7)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	20.3	6 322,8	997,3
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		659,9	(2 479,1)
		<u>2 924,0</u>	<u>(2 545,0)</u>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		<u>12 442,3</u>	<u>8 075,0</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 439,4	190,1
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		99,1	130,0
Z aktywów finansowych, w tym:		1 340,3	60,1
w jednostkach powiązanych		-	46,2
w pozostałych jednostkach		1 340,3	13,9
- zbycie aktywów finansowych		1 340,3	-
- inne wpływy z aktywów finansowych		-	13,9
Wydatki		(3 596,5)	(4 947,8)
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20.4	(3 596,5)	(2 656,0)
Na aktywa finansowe, w tym:		-	(2 291,8)
w pozostałych jednostkach		-	(2 291,8)
- nabycie aktywów finansowych		-	(1 091,8)
- udzielone pożyczki długoterminowe		-	(1 200,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		<u>(2 157,1)</u>	<u>(4 757,7)</u>

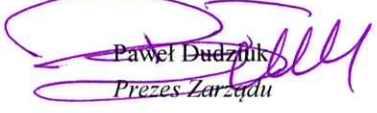
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Nota	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013 <i>przekształcone*</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 751,5	-
Kredyty i pożyczki	1 514,0	-
Inne wpływy finansowe	237,5	-
Wydatki	(7 880,4)	(4 945,9)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(6 000,0)	(4 200,0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(873,3)	(653,9)
Spłaty kredytów i pożyczek	(919,0)	-
Odsetki	(88,1)	(92,0)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 128,9)	(4 945,9)
Przepływy pieniężne netto razem	4 156,3	(1 628,6)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	4 156,3	(1 628,6)
Środki pieniężne na początek okresu	5 317,8	6 946,4
Środki pieniężne na koniec okresu	9 474,1	5 317,8
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

* Szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych przedstawiono w nocie numer 29 dodatkowych informacji i objaśnień do niniejszego sprawozdania finansowego.


Paweł Dudziński
Prezes Zarządu


Teresa Brojek

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

1. Wartości niematerialne i prawne**1. 1 Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
01.01.2014	821,5	550,3	6 533,1	7 904,9
Zwiększenia	-	-	862,3	862,3
31.12.2014	821,5	550,3	7 395,4	8 767,2
Umorzenie				
01.01.2014	(520,3)	(82,5)	(4 629,0)	(5 231,8)
Zwiększenia	(164,3)	(110,1)	(1 721,7)	(1 996,1)
31.12.2014	(684,6)	(192,6)	(6 350,7)	(7 227,9)
Wartość netto				
01.01.2014	301,2	467,8	1 904,1	2 673,1
31.12.2014	136,9	357,7	1 044,7	1 539,3

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

2. Rzeczowe aktywa trwałe**2. 1 Zmiana stanu środków trwałych**

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
01.01.2014	62,3	2 534,4	4 706,0	5 455,7	428,6	13 187,0
Zwiększenia	-	496,9	1 538,7	1 528,6	121,3	3 685,5
Zmniejszenia	-	(254,9)	(167,5)	(318,3)	-	(740,7)
31.12.2014	62,3	2 776,4	6 077,2	6 666,0	549,9	16 131,8
Umorzenie						
01.01.2014	-	(919,2)	(3 672,3)	(3 307,8)	(279,0)	(8 178,3)
Zwiększenia	-	(250,5)	(917,4)	(873,3)	(68,0)	(2 109,2)
Zmniejszenia	-	107,7	142,9	318,3	-	568,9
31.12.2014	-	(1 062,0)	(4 446,8)	(3 862,8)	(347,0)	(9 718,6)
Odpisy aktualizujące						
01.01.2014	-	(149,3)	-	-	-	(149,3)
Zwiększenia	-	(237,7)	-	-	-	(237,7)
Zmniejszenia	-	149,3	-	-	-	149,3
31.12.2014	-	(237,7)	-	-	-	(237,7)
Wartość netto						
01.01.2014	62,3	1 465,9	1 033,7	2 147,9	149,6	4 859,4
31.12.2014	62,3	1 476,7	1 630,4	2 803,2	202,9	6 175,5

2. 2 Grunty użytkowane wieczysto

Grupa nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

2. 3 Środki trwałe nieamortyzowane

Grupa Kapitałowa nie używa nieamortyzowanych lub nie umarzanych środków trwałych zaliczanych do jej aktywów własnych, na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.

2. 4 Środki trwałe w budowie oraz środki trwałe na własne potrzeby

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie wyniósł 10 tys. zł. (2013 r.: 841,7 tys. zł.) i nie zawiera skapitalizowanych odsetek i różnic kursowych.

2. 5 Przyczyny odpisów aktualizujących środki trwałe

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartości środków trwałych w wysokości 237,7 tys. zł. Odpis dotyczy inwestycji w obcych środkach trwałych tzn. wynajętych pomieszczeń w budynku przy ul. Przemysłowej 22EF na kwotę 88,6 tys. zł. oraz przy ulicy Dworcowej na kwotę 149,1 tys. zł., które będą użytkowane przez część 2015 roku. Nie amortyzowana część nakładów inwestycyjnych została odpisana w koszty.

2. 6 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie występują.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

3. Należności długoterminowe**3. 1 Struktura należności długoterminowych**

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące wartość należności	Wartość netto
Od jednostek powiązanych	-	-	-
Od pozostałych jednostek	317,90	-	317,90
	317,90	-	317,90

4. Inwestycje długoterminowe**4. 1 Zmiana stanu inwestycji długoterminowych**

	Długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto		
01.01.2014	812,6	812,6
Zwiększenia	3 739,3	3 739,3
31.12.2014	4 551,9	4 551,9
Odpisy aktualizujące		
01.01.2014	(201,6)	(201,6)
31.12.2014	(201,6)	(201,6)
Wartość netto		
01.01.2014	611,0	611,0
31.12.2014	4 350,3	4 350,3

Na długoterminowe aktywa finansowe składają się udzielone pożyczki o wartości netto 4 231,2 tys. złotych oraz udziały lub akcje o wartości 119,1 tys. złotych.

5. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 973,9 tys. złotych (2013 r.: 901,7 tys. zł.).

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

6. Należności krótkoterminowe**6. 1 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych**

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	<u>7,0</u>	<u>36,9</u>
	<u>7,0</u>	<u>36,9</u>
Stan należności brutto	<u>7,0</u>	<u>36,9</u>
Stan należności netto	<u>7,0</u>	<u>36,9</u>

6. 2 Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (według daty płatności)

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	<u>31 365,2</u>	<u>27 417,6</u>
	<u>31 365,2</u>	<u>27 417,6</u>
Stan należności brutto	<u>31 365,2</u>	<u>27 417,6</u>
Odpis aktualizujący wartość należności	<u>(1 307,4)</u>	<u>(1 177,8)</u>
Stan należności netto	<u>30 057,8</u>	<u>26 239,8</u>

6. 3 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług

	<u>Pozostałe jednostki</u>
01.01.2014	1 177,8
Zwiększenia	232,7
Rozwiązanie	<u>(103,1)</u>
31.12.2014	<u>1 307,4</u>

7. Inwestycje krótkoterminowe**7. 1 Krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych**

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Udzielone pożyczki	<u>-</u>	<u>3 548,7</u>
	<u>-</u>	<u>3 548,7</u>

7. 2 Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Udzielone pożyczki	<u>1 175,5</u>	<u>1 198,6</u>
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	<u>-</u>	<u>1 091,8</u>
	<u>1 175,5</u>	<u>2 290,4</u>

7. 3 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	<u>9 474,1</u>	<u>5 317,8</u>
	<u>9 474,1</u>	<u>5 317,8</u>

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

8. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2014	31.12.2013
Ubezpieczenia	204,3	173,3
Prenumerata	7,6	3,3
Usługi serwisowe, telekomunikacyjne, internetowe, pozostałe koszty	135,7	151,4
Usługi do dalszej odsprzedaży	111,0	71,8
Gwarancje	3,6	7,6
Koszty umowy rozliczane w czasie	771,4	1 015,0
Oплата za uczestnictwo emitenta	-	1,0
Pozostałe	123,4	18,5
	<u>1 357,0</u>	<u>1 441,9</u>

9. Kapitał własny**9. 1 Struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej na 31.12.2014**

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział %
Jonitaco Holdings Limited*	8 635 475	63 729,8	86,35%
Impera Capital S.A.**	676 859	4 995,2	6,77%
Pozostali	687 666	5 075,0	6,88%
	<u>10 000 000</u>	<u>73 800,0</u>	<u>100,0%</u>

* Zgodnie z raportem bieżącym EBI 3/2015 z dn. 22 kwietnia 2015 roku, Jonitaco Holdings Limited nabyło 186.333 akcje Spółki w zamian za zwolnienie z długu i przejęcie zobowiązania zapłaty w łącznej wysokości 1.211 tys. zł.

** Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 5/2015 z dnia 12 maja 2015 roku, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 12 maja 2015 roku, Impera Capital S.A. wykonywała prawo głosu z 667.212 akcji Spółki, co stanowi 6,67% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

10. Rezerwy**10. 1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia pracownicze	Odprawy emerytalne	Razem
01.01.2014	1 062,1	2 827,5	33,4	3 923,0
Zwiększenia	478,1	4 772,9	6,8	5 257,8
Wykorzystanie	(356,5)	(4 549,1)	-	(4 905,6)
31.12.2014	<u>1 183,7</u>	<u>3 051,3</u>	<u>40,2</u>	<u>4 275,2</u>
w tym część:				
długoterminowa	-	50,0	40,2	90,2
krótkoterminowa	<u>1 183,7</u>	<u>3 001,3</u>	<u>-</u>	<u>4 185,0</u>

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

10. 2 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Naprawy gwarancyjne	Pozostałe	Razem
01.01.2014	200,0	2 459,1	2 659,1
Zwiększenia	-	3 702,6	3 702,6
Wykorzystanie	-	(3 934,0)	(3 934,0)
31.12.2014	200,0	2 227,7	2 427,7

11. Zobowiązania długoterminowe**11. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek**

	Kredyty i pożyczki	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>				
powyżej 1 roku do 3 lat	299,2	896,7	17,1	1 213,0
powyżej 3 lat	-	107,3	-	107,3
	299,2	1 004,0	17,1	1 320,3

<i>Przypadające do spłaty:</i>				
do 1 roku	-	802,5	1,7	804,2
<i>ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe</i>				

11. 2 Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Na dzień bilansowy nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

12. Zobowiązania krótkoterminowe

12. 1 Brak zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług w kwocie są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

12. 2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 310,5 tys. złotych są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

13. Inne rozliczenia międzyokresowe**13. 1 Rozliczenia krótkoterminowe**

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody przyszłych okresów - zaliczki	864,3	2 184,7
Pozostałe	74,2	40,8
	938,5	2 225,5

14. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Kraj	83 304,6	79 679,2
Eksport	3 794,1	3 104,3
	87 098,7	82 783,5
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	18 307,2	20 034,1
Eksport	459,3	460,8
	18 766,5	20 494,9
<i>Struktura rzeczowa</i>		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Sprzedaż usług własnych	65 991,9	60 460,7
Sprzedaż usług pośrednictwa, pozostała sprzedaż	8 208,3	11 243,6
Sprzedaż wyrobów	12 898,5	11 079,2
	87 098,7	82 783,5
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Sprzedaż towarów	18 287,7	19 031,0
Sprzedaż materiałów	478,8	1 463,9
	18 766,5	20 494,9

**15. Przychody odsetkowe
(w tym wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych)**

w okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				
	Odsetki zrealizowane	od 3 do 3 miesięcy	12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Konsolidacja pożyczki z częścią odsetkową	29,4	-	161,3	-	190,7
Splata odsetek	31,2	48,4	-	-	79,6
Inne	48,7	-	-	-	48,7
Pozostałe aktywa	92,0	-	-	-	92,0
Razem	201,3	48,4	161,3	-	411,0

w okresie od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				
	Odsetki zrealizowane	od 3 do 3 miesięcy	12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pożyczki udzielone i należności własne	4,7	-	255,9	26,6	287,2
Pozostałe aktywa	83,5	-	-	-	83,5
Razem	88,2	-	255,9	26,6	370,7

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

16. Koszty odsetkowe
*(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)**w okresie od 01 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.*

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Odsetki od kredytów i pożyczek	49,6	-	-	-	49,6
Odsetki od zobowiązań	1,5	-	-	-	1,5
Odsetki od leasingu	87,2	-	-	-	87,2
Odsetki budżetowe i inne	1,7	-	-	-	1,7
Razem	140,0	-	-	-	140,0

w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Odsetki od kredytu	-	-	-	-	-
Odsetki od zobowiązań	3,1	-	-	-	3,1
Odsetki od leasingu	96,9	-	-	-	96,9
Odsetki budżetowe	0,3	-	-	-	0,3
Razem	100,3	-	-	-	100,3

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. Podatek dochodowy od osób prawnych**17. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący	656,3	612,4
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	1 850,4	(1 874,4)
	<u>2 506,7</u>	<u>(1 262,0)</u>

17. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk brutto	12 025,0	9 358,0
I. Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
amortyzacja księgowa	4 105,5	3 400,9
wynagrodzenia i koszty związane z zatrudnieniem	63,1	36,3
odsetki	578,3	0,3
koszty reprezentacji i PFRON	192,8	272,3
rezerwy na zobowiązania i napraw gwarancyjne	(104,7)	542,4
rezerwy na świadczenia pracownicze, odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów	942,1	1 817,9
pozostałe koszty przejściowe	50,2	11,7
kary i grzywny	12,9	2,3
różnice kursowe	38,1	24,1
leasing	237,5	-
darowizny	-	1,4
przychody przyszłych okresów	794,3	1 442,4
pozostałe	1,4	-
Razem	<u>6 911,5</u>	<u>7 552,0</u>
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
sprzedaż zafakturowana we wcześniejszych okresach	1 776,8	798,9
amortyzacja podatkowa	3 253,6	2 896,1
odsetki	-	228,4
opłaty leasingowe	870,2	659,9
różnice kursowe z wyceny	19,9	13,9
pozostałe różnice przejściowe	539,2	278,1
rozwiązanie odpisów	153,0	-
premie i wynagrodzenia	32,6	45,4
Razem	<u>6 645,3</u>	<u>4 920,7</u>
Dochód do opodatkowania	12 291,2	11 989,3
strata Exorigo-Upos sp. z o.o. organizacni složka (oddział)	(69,4)	(68,0)
Darowizny	-	0,5
Strata z lat ubiegłych	9 014,9	9 099,5
Podstawa opodatkowania:	3 206,9	2 822,3
- w tym strata Grupa Exorigo Upos S.A.	(219,3)	(380,3)
- w tym dochód Upos Słowacja	178,5	98,3
- w tym dochód Exorigo-Upos sp. z o.o.	3 247,7	3 104,3
Podatek dochodowy	<u>656,4</u>	<u>612,4</u>

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

17. 3 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2014	31.12.2013
Ujemne różnice przejściowe:		
Naliczone a nie zapłacone odsetki od zobowiązań	45,7	-
Ujemne różnice kursowe wynikające z wyceny	6,9	38,6
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	973,9	901,7
Rezerwy na naprawy	200,0	200,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	648,6	1 399,3
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 264,3	3 943,3
Rezerwy na zobowiązania	1 138,4	1 081,1
Przychody przyszłych okresów	1 304,3	2 167,2
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	237,7	149,3
Strata podatkowa	-	407,0
Wynagrodzenie RN wypłata w późniejszym okresie	12,8	-
Rezerwa na badanie bilansu	18,0	-
Inne	2,3	12,0
	8 852,9	10 299,5
Straty podatkowe do rozliczenia w kolejnych okresach:	8 852,9	-
Strata podatkowa 2009 (ogółem)	-	169,2
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	-	(169,2)
Strata podatkowa 2009 do rozliczenia	-	-
Strata podatkowa 2010 (ogółem)	3 594,4	7 188,7
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(3 594,4)	(3 594,3)
Strata podatkowa 2010 do rozliczenia	-	3 594,4
Strata podatkowa 2011 (ogółem)	2 772,0	5 543,9
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(2 772,0)	(2 771,9)
Strata podatkowa 2011 do rozliczenia	-	2 772,0
Strata podatkowa 2012 (ogółem)	74,5	96,6
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(48,3)	(48,3)
Strata podatkowa 2012 do rozliczenia	26,2	48,3
Strata podatkowa 2013 (ogółem)	2 981,1	5 200,5
Rozliczona/przedawniona część straty podatkowej	(2 600,3)	(2 600,2)
Strata podatkowa 2013 do rozliczenia	380,8	2 600,3
Strata podatkowa 2014	219,3	-
Suma strat podatkowych do rozliczenia w kolejnych okresach	626,3	9 015,0
Wartość brutto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 801,0	3 669,8
Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie rozpoznana w bilansie	(119,0)	-
Wartość netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 682,0	3 669,8

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Dodatknie różnice przejściowe:

Amortyzacja	674,9	778,9
Dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny	21,8	85,1
Leasing	342,9	422,4
Odsetki	227,3	703,8
	<u>1 266,9</u>	<u>1 990,2</u>

Wartość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Kompensata	(240,7)	(378,1)
Podatek odroczony Exorigo-Upos sp. z o.o. organizacni složka (oddział)	(23,3)	(12,1)

Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

1 418,0	3 279,6
---------	---------

Wykazana w bilansie rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

-	-
---	---

Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy

1 418,0	3 279,6
---------	---------

Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat

(1 850,4)	1 874,4
-----------	---------

18. Koszty rodzajowe

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Amortyzacja	(4 105,5)	(3 400,9)
Zużycie materiałów i energii	(14 345,5)	(10 675,7)
Usługi obce	(27 907,7)	(25 923,7)
Podatki i opłaty	(375,9)	(291,0)
Wynagrodzenia	(23 366,0)	(21 699,5)
Ubezpieczenia i inne świadczenia	(4 272,7)	(3 909,6)
Pozostałe	(1 600,9)	(1 747,6)
	<u>(75 974,2)</u>	<u>(67 648,0)</u>

19. Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe:		
- poniesione w roku	3 716,0	3 290,9
- planowane na rok następny	2 824,0	3 730,0
w tym na ochronę środowiska:	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

20. Objaśnienia do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych**20. 1 Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej**

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zysk/Strata ze zbycia środków trwałych	(47,0)	(77,2)
Zysk/Strata ze zbycia inwestycji	(248,4)	-
Aktualizacja wartości inwestycji	237,7	149,3
	<u>(57,7)</u>	<u>72,1</u>

20. 2 Zmiana stanu należności

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu należności	(4 239,9)	(6 317,7)
Należności dot. umowy dzierżawy	189,4	-
	<u>(4 050,5)</u>	<u>(6 317,7)</u>

20. 3 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek)

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	11 138,6	2 626,2
Zmiana stanu kredytów i pożyczek	(218,4)	-
Zmiana stanu innych zobowiązań finansowych (w tym leasingu)	(279,5)	58,5
Zmiana stanu rozrachunków z tytułu dywidendy	(5 073,1)	(932,2)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	755,2	(755,2)
	<u>6 322,8</u>	<u>997,3</u>

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

20. 4 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych

	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(862,3)	(1 107,0)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	(755,2)	755,2
Zmiana środków trwałych w leasingu	904,4	147,8
Zwiększenia środków trwałych	(3 685,5)	(2 183,8)
Zmiana stanu środków trwałych w budowie	831,8	(727,0)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(29,7)	-
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych - nabycie wartości firmy poprzez potrącenie z pożyczką	-	458,8
	(3 596,5)	(2 656,0)

21. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nieuwzględnionych w skonsolidowanym bilansie

Jednostka dominująca i spółki zależne nie zawierały w okresie sprawozdawczym umów i transakcji, które nie zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy Kapitałowej Grupa Exorigo-Upos S.A.

22. Transakcje z jednostkami powiązanymi**22. 1 Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy**

	Należności	Udzielone pożyczki długoter.
Exorigo Ukraina CO LTD.	7,0	-
Jonitaco Holdings Ltd.	-	4 231,2
	7,0	4 231,2

22. 2 Przychody ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	Przychody ze sprzedaży	Odsetki
Lepton Sp. z o.o.	18,0	-
Exorigo Ukraina CO LTD.	10,8	-
Jonitaco Holdings Ltd.	-	161,3
	28,8	161,3

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.**Dodatkowe informacje i objaśnienia**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

22. 3 Koszty ze wzajemnych transakcji w roku obrotowym

	<u>Zakupy usług</u>
Lepton Sp. z o.o.	459,3
	<u>459,3</u>

23. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Grupę Kapitałową na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

W 2014 Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji na warunkach innych niż rynkowe z jednostkami powiązanymi.

24. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w roku obrotowym	332
Sprzedaż i ogólna administracja	75,0
Inżynierowie, konsultanci, programiści, itp..	257,0
	<u>332,0</u>

25. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących albo administrujących spółek handlowych

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta w 2014 roku wyniosło 153,8 tys. zł (w 2013 roku: 148,3). Zarząd Emitenta nie pobierał wynagrodzenia w roku 2014 jak i 2013. W latach 2013-2014 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Wynagrodzenia członków Zarządu konsolidowanych jednostek zależnych, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wyniosły w roku obrotowym 2 037 tys. zł. (2013r.: 2 068 tys. zł)

W latach 2013-2014 jednostki zależne nie posiadały Rad Nadzorczych.

W latach 2013-2014 nie udzielono pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze, osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących jednostek zależnych.

26. Wynagrodzenie biegłego rewidenta [podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych] wypłacone lub należne za rok obrotowy

	<u>01.01.2014 - 31.12.2014</u>
Wynagrodzenie z tytułu badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	18,0

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

27. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy.

28. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

29. Zmiany zasad rachunkowości

W przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dane porównawcze w skonsolidowanym bilansie, skonsolidowanym rachunku zysków i strat, zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach na dzień 1 stycznia 2013, 31 grudnia 2013 i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostały zmienione w stosunku do danych zatwierdzonych na koniec roku 2013. Zmiany wynikają z włączenia do konsolidacji spółki zależnej Upos System Slovakia s.r.o.

W rezultacie zmian zasad rachunkowości dokonano następujących zmian wyniku netto za rok obrotowy 2013 oraz kapitału własnego na dzień 01 stycznia 2013 i 31 grudnia 2013:

	wynik netto za 2013 rok	kapitał własny na dzień 01.01.2013	kapitał własny na dzień 31.12.2013
Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31.12.2013	10 634,8	29 458,9	35 890,7
włączenie spółki zależnej Upos System Slovakia s.r.o.	(14,8)	99,0	85,6
Dane porównawcze zaprezentowane w bieżącym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	10 620,0	29 557,9	35 976,3

30. Informacja o wspólnych przedsięwzięciach, niepodlegających konsolidacji

W okresie sprawozdawczym nie występowały wspólne przedsięwzięcia.

31. Zobowiązania warunkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe. Jednostka dominująca (wraz z niektórymi jednostkami podporządkowanymi) podlegała kontroli ze strony organów podatkowych. Niektóre z tych kontroli nie zostały jeszcze zakończone do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Grupa stoi na stanowisku, że utworzono odpowiednie rezerwy w odniesieniu do prawdopodobnych i możliwych do kwantyfikacji ryzyk zobowiązań.

Gwarancje udzielone

typ gwarancji	wartość	data obowiązania zobowiązania warunkowego	bank udzielający zobowiązania warunkowe	rodzaj udzielonego zobowiązania warunkowego
gwarancja dobrego wykonania umowy	2 000,0	30-08-2015	PEKAO S.A.	gwarancja bankowa
gwarancja do umowy najmu	140,0	30-04-2017	PEKAO S.A.	gwarancja bankowa
gwarancja do umowy najmu	295,7	21-12-2015	PEKAO S.A.	gwarancja bankowa

32. Ustanowione przez Grupę Kapitałową zabezpieczenia majątkowe

	31.12.2014	31.12.2013
Weksle "in blanco" z tytułu umów leasingowych	1 806,5	1 015,7
	1 806,5	1 015,7

W związku z brakiem wykorzystania kredytów obrotowych na dzień bilansowy w tabeli powyżej nie jest prezentowana wartość zabezpieczeń z nimi związana. Spółka posiada niewykorzystaną linię kredytową w Banku Pekao i w mBank do wysokości 3 000 tys. zł każda, które są zabezpieczone: zastawem rejestrowym na zapasach w wysokości 4 000 tys. zł, cesją wierzytelności, weksłami in blanco, oświadczeniem o poddaniu się egzekucji i prawem do dysponowania rachunkami przez banki.

33. Działalność zaniechana

W 2014 roku Grupa Kapitałowa nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

34. Informacje o instrumentach finansowych

34.1 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy Kapitałowej narażona jest na następujące rodzaje ryzyka wynikające z posiadania instrumentów finansowych:

- Ryzyko kredytowe
- Ryzyko płynności
- Ryzyko rynkowe

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy ponoszą odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez te spółki, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzycelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy oraz odpowiedniego wyboru instrumentów zabezpieczających.

Dalsze informacje na temat ryzyka kredytowego zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notcie 34.5.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Grupa Kapitałowa monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności.

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

a) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na nieznaczne ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR, CZK. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Dodatkowe informacje na temat ryzyka stopy procentowej zostały przedstawione w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach w notce 34.4.

34. 3 Charakterystyka instrumentów finansowych

Portfel	Charakterystyka (ilość)	Wartość bilansowa	Warunki i terminy wpływające na przyszłe przepływy pieniężne
Środki pieniężne	Środki na rachunkach bankowych	9 474,1	n/d
Pożyczki udzielone i należności własne	Pożyczka udzielona Jonitaco Holdings Ltd długoterminowa	4 231,2	oprocentowanie zmienne; termin spłaty do 14.22.2024r.
	Pożyczka udzielona podmiotowi niepowiązanemu	1 175,5	oprocentowanie stałe; termin spłaty do 31.12.2014r., po terminie oprocentowanie zmienne
	Zobowiązania finansowe		
	Pożyczka otrzymana od dostawcy	517,6	oprocentowanie stałe; termin spłaty 01.06.2017

GRUPA KAPITAŁOWA GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych)

34. 4 Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Na dzień bilansowy portfel dłużnych instrumentów finansowych ma następującą strukturę:

	31.12.2014	31.12.2013
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Instrumenty finansowe:		
- o stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	1 175,5	5 239,1
Zobowiązania finansowe	517,6	-
- o zmiennej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	4 231,2	-

34. 5 Informacje na temat ryzyka kredytowego

Grupa stosuje politykę kredytową i procedury przeglądu należności, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest monitorowana na bieżąco. Główni klenci Grupy to zazwyczaj duże, renomowane firmy o międzynarodowym zasięgu działalności, których wiarygodność kredytowa jest bardzo wysoka. Ocena wiarygodności kredytowej jest przeprowadzana w stosunku do wszystkich klientów i w zależności od jej wyniku Grupa różnicuje sposoby płatności i zabezpieczeń.

Ze względu na strukturę sprzedaży nakierowaną na dużych klientów, w Grupie występują koncentracje ryzyka kredytowego, które są mitygowane przez wysoką wiarygodność kredytową klientów. Wartość bilansowa każdego aktywa finansowego i należności przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

Maksymalne narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej następujących aktywów finansowych i należności z tytułu dostaw i usług

	31.12.2014	31.12.2013
	wartość bilansowa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe i należności z tytułu dostaw i usług:		
Pożyczki udzielone	5 406,7	5 239,1
Środki pieniężne	9 474,1	5 317,8
Należności własne z tytułu dostaw i usług	30 064,8	26 276,7
	44 945,6	36 833,6

Struktura pożyczek udzielonych została przedstawiona w nocie 34.3



Paweł Dudziuk
Prezes Zarządu



Teresa Brojek
Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 29 maja 2015 r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA EXORIGO-UPOS S.A.

ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

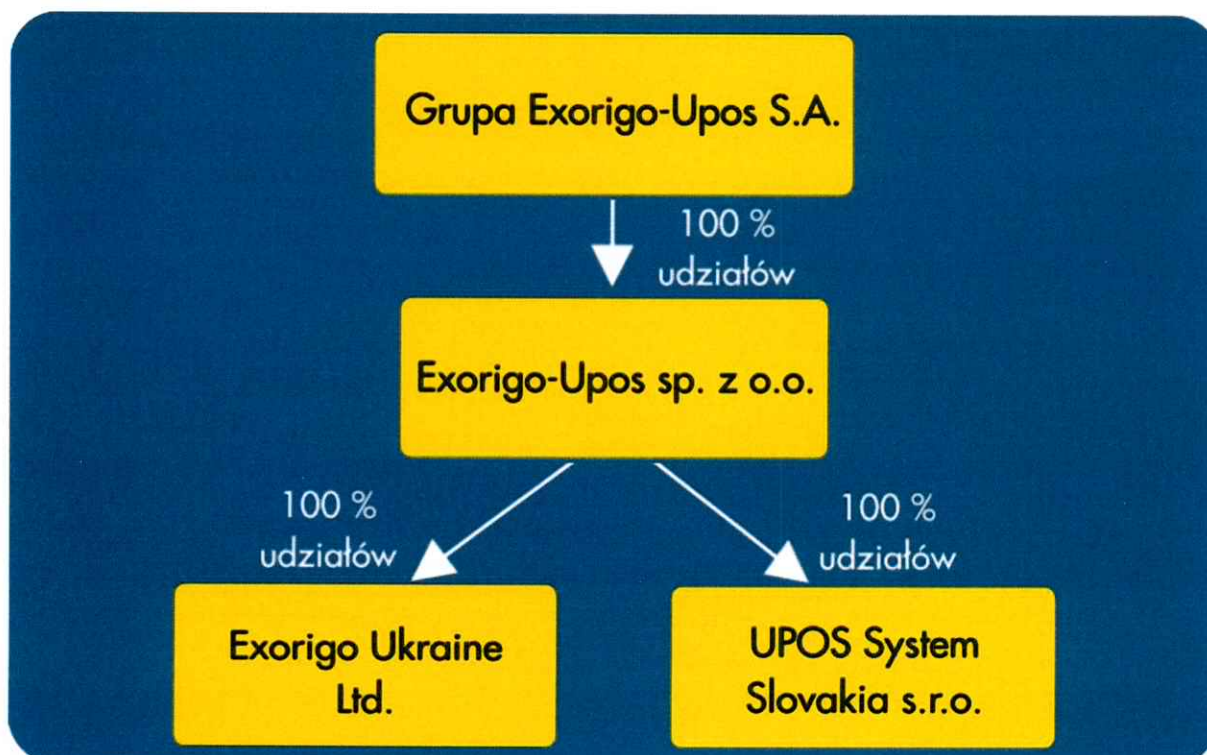
1. Podstawa prawna działania jednostki dominującej

Grupa Exorigo-Upos S.A. („Emitent”, „Spółka”) jest spółką akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Kolejowej 5/7, utworzoną na podstawie aktu notarialnego z dnia 12 lipca 2012 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000428347, data rejestracji w KRS: 30 lipca 2012 r. Grupa Exorigo-Upos S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Grupa Exorigo-Upos S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”).

2. Kapitał zakładowy jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy jednostki dominującej wynosił 73.800.000 złotych i dzielił się na 10.000.000 akcji o wartości nominalnej 7,38 złotych każda.

3. Grupa Kapitałowa



4. Organy jednostki dominującej

4.1. Zgromadzenie Akcjonariuszy

4.1.1. Struktura Akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura własności w kapitale akcyjnym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach na WZ
Jonitaco Holdings Limited	8 635 475	86,35%
Impera Capital S.A.*	676 859	6,77%
Pozostali	687 666	6,88%

*Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 5/2014 z dnia 30 czerwca 2014 rok, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 30 czerwca 2014 roku, Impera Capital S.A. wykonywała prawo głosu z 667.212 akcji Spółki, co stanowi 6,67% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Na dzień 22 kwietnia 2015 roku struktura własności w kapitale akcyjnym Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale i głosach na WZ
Jonitaco Holdings Limited	8 821 808	88,22%
Impera Capital S.A.*	676 859	6,77%
Pozostali	501 333	5,01%

* Zgodnie z raportem bieżącym ESPI nr 5/2015 z dnia 12 maja 2015 roku, na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 12 maja 2015 roku, Impera Capital S.A. wykonywała prawo głosu z 667.212 akcji Spółki, co stanowi 6,67% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4.1.2. Działania Walnego Zgromadzenia

28 kwietnia 2014 r. zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy Spółki podjęło uchwały w przedmiocie: (i) zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (iii) podziału zysku za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (iv) udzielenia członkom organów absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

30 czerwca 2014 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Spółki które podjęło uchwały w przedmiocie: (i) zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r., (ii) ubiegania się o wprowadzenie akcji na okaziciela serii A Spółki do obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie oraz ich dematerializacji, (iii) zmian w statucie Spółki oraz upoważnienia rady nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego statutu Spółki uwzględniającego uchwalone zmiany.

4.2. Rada Nadzorcza

4.2.1. Skład Rady Nadzorczej

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2013 roku skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Andrzej Dudziuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Wojciech Woźniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Kopański	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Legutko	Członek Rady Nadzorczej

12 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki została powołana przez Walne Zgromadzenie na nową kadencję i jej skład aktualnie przedstawia się następująco:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Andrzej Dudziuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jan Wojciech Woźniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Martin Oxley	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Karmelita	Członek Rady Nadzorczej
Norbert Biedrzycki	Członek Rady Nadzorczej

4.2.2. Działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza pełniła w tym okresie w stosunku do Zarządu jednostki dominującej funkcje nadzorcze, w zakresie określonym w kodeksie spółek handlowych oraz Umowie Spółki, a także funkcje doradcze. Ponadto na bieżąco analizowane były informacje na temat działalności Grupy, pojawiających się problemów oraz podejmowanych przez Zarząd działań, mających na celu ich rozwiązanie.

4.3. Zarząd

4.3.1. Skład Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 i na dzień 31 grudnia 2013 roku był jednoosobowy, a funkcje Prezesa pełnił Paweł Dudziuk. Zarówno w ciągu 2014 roku jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie. Uchwałą Rady Nadzorczej z 12 maja 2015 r. Pan Paweł Dudziuk został powołany jako Prezes Zarządu na nową kadencję.

4.3.2. Działania Zarządu

Zarząd prowadzi sprawy jednostki dominującej i reprezentuje ją w zakresie wszystkich czynności sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z kierowaniem działalnością jednostki dominującej, których przepisy prawa lub Statut Spółki nie zastrzegają do kompetencji Zgromadzenia Wspólników lub Rady Nadzorczej należą do kompetencji Zarządu.

5. Przedmiot działalności Grupy

Głównym celem działalności spółek operacyjnych w Grupie Kapitałowej jest dostarczanie kompletnego zestawu rozwiązań IT dla sieci handlowych na rynkach polskim i zagranicznych, w tym:

- a) dostawa sprzętu, w tym urządzeń fiskalnych własnej produkcji,
- b) świadczenie usług serwisowych w ramach długoterminowych umów wsparcia,
- c) realizacja projektów wdrożeniowych,
- d) sprzedaż oprogramowania (obcego oraz własnego) i sprzętu IT.

5.1. Usługi oferowane przez Grupę

Realizowane usługi obejmują głównie następujące obszary:

- projektowy obejmujący przede wszystkim: wdrożenia systemów centralnych (ERP, finanse, BI, praca grupowa, itd.), e-commerce i zarządzanie danymi podstawowymi, sklepowych, rozliczających płatności kartą, magazynowych i transportowych, lojalnościowych, zarządzania nieruchomościami i obiegiem dokumentów, kompleksową inwentaryzację, projektowanie i wykonawstwo sieci LAN i WAN oraz systemów teletechnicznych (niskoprądowych), usługi programistyczne, budowę systemów IT przeznaczonych z myślą o specyficznych potrzebach klientów, dostarczanie i integrację systemów oraz infrastruktury IT, doradztwo i strategiczne zarządzanie zasobami informatycznymi, audyty IT, optymalizację wydatków informatycznych, zarządzanie rozwojem punktów handlowych i logistycznych, projektowanie i budowę portali WWW oraz usługi szkoleniowe,
- kompleksowe zarządzanie infrastrukturą IT klienta obejmujące m.in. service desk i call center 24/7/365, serwis sprzętu IT i oprogramowania w centralach, sklepach oraz magazynach (kasy/drukarki fiskalne, PC, urządzenia sieciowe, serwery, drukarki, etykieciarki, sprawdzarki cen, wagi, kolektory itd.), zarządzanie sieciami LAN i WAN oraz bezpieczeństwem informatycznym, archiwizację danych, nadzór nad systemami (ERP, finanse, BI, e-commerce, systemy grupowe, itd. – aplikacje, bazy danych, sprzęt), utrzymanie serwisów WWW i hosting,
- usługi serwisowe.

6. Główne działania przeprowadzone w 2014 roku, ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. została utworzona w 2012 roku i od tego roku prowadzi działalność holdingową, a działalność operacyjna prowadzona jest przez spółki zależne. Akcje serii B (stanowiące 10% kapitału zakładowego Spółki) są notowane na rynku NewConnect od 2012 roku, a w 2014 roku spółka rozpoczęła działania mające na celu dopuszczenie pozostałych akcji, tj. akcji serii A, do obrotu. W chwili obecnej procedura została zakończona i wszystkie akcje Emitenta są notowane na NewConnect.

W ramach prowadzonej działalności operacyjnej głównymi kierunkami rozwoju w 2014 roku były:

- kontynuacja prac nad nowymi rozwiązaniami z dziedziny e-commerce służącymi do budowy sklepów internetowych klasy Enterprise;
- rozwój wraz z kontynuacją wdrożenia systemu MDM automatyzującego proces integracji z dostawcami i redukującego koszty obsługi danych podstawowych; system ten pozwala na elastyczną parametryzację cen, promocji, atrybutów produktów dla szerokiej bazy produktów (ponad 10 mln) zapewniając wysoką skalowalność dla branży e-commerce;
- stworzenie rozwiązania dostarczającego jako usługę (SaaS) system klasy ERP zintegrowany z systemem kasowym oraz innymi aplikacjami wykorzystywanymi w sektorze handlu detalicznego;

- realizacja prac związanych ze stworzeniem własnego fakturomatu (urządzenia pozwalającego na wystawianie faktur VAT na podstawie paragonu bezpośrednio przez klienta);
- zakończenie realizacji dla sieci handlowej w Polsce, na zlecenie banku, w bardzo krótkim okresie czasu, jednego z największych w Polsce projektów instalacji ponad 13.000 pinpadów w 2.480 punktach sprzedaży;
- uzyskanie homologacji Głównego Urzędu Miar dla drukarek FP-T88FVA, FP-T10FVA i Aquila FVA;
- zaprojektowanie i stworzenie pierwszej w Polsce aplikacji mobilnej dla instytucji z sektora finansowego umożliwiającej wygodny dostęp do inwestycji w fundusze inwestycyjne aplikacja ta jest dostępna w App store.

7. Zatrudnienie

Przeciętny stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej 2014 roku wynosił 332 etaty.

8. Przewidywane kierunki rozwoju oraz sytuacja finansowa Spółki

Misją Grupy jest *„zapewnienie najwyższej jakości obsługi poprzez oferowanie najwyższej klasy, innowacyjnych rozwiązań.”*

Cele strategiczne Grupy w kolejnych latach to:

- pozyskiwanie nowych klientów i zwiększenie dywersyfikacji przychodów realizowanych z największymi klientami,
- poszerzenie portfela usług i produktów,
- ekspansja zagraniczna.

9. Wyniki finansowe Grupy i płynność

W ciągu 2014 roku Grupa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 105 865,2 tys. zł o strukturze zaprezentowanej w poniższej tabeli:

Tabela nr 1: Podział przychodów netto względem rodzaju świadczonych usług

Usługi	Przychody 2014	Przychody 2013
Sprzedaż produktów i usług	87 098,7 tys. zł = 82%	82 783,5 tys. zł = 80%
Sprzedaż towarów i materiałów	18 766,5 tys. zł = 18%	20 494,9 tys. zł = 20%

W 2014 roku Spółka odnotowała 3% wzrost całkowitych przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2013 roku. Na ten wzrost składa się 5% wzrost przychodów ze sprzedaży wyżej marżowych produktów i usług oraz 8% spadek niżej marżowych przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Zmiana struktury produktowej doprowadziła do wzrostu zysku brutto ze sprzedaży o 11%, co przy wzroście kosztów ogólnego zarządu i sprzedaży o 4% i niemalże niezmiennym poziomie pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęło na dalszą poprawę rentowności Grupy. W efekcie zrealizowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 11 517,7 tys. zł i był wyższy o 27% od zysku wypracowanego w 2013 roku.

W obu latach prezentowanych w sprawozdaniu finansowym wynik operacyjny zostały podwyższony o zbliżoną kwotę przychodów realizowanych na operacjach finansowych. W 2014 roku obciążenie wyniku z tytułu podatku dochodowego wykazanego przez Spółkę w rachunku zysków i strat wyniosło 2 506,7 tys. zł. W 2013 roku wpływ podatku dochodowego na wynik netto był dodatni w związku z jednorazowym rozpoznanie aktywów z tyt. podatku odroczonego na strat podatkowych z lat poprzednich.

Grupa zrealizowała w 2014 rok zysk netto w wysokości 9 518,3 tys. zł.

Podstawowy wskaźnik płynności bieżącej (uwzględniający także rezerwy) wynosił 2,6 na dzień 31 grudnia 2014 roku (2,9 na dzień 31 grudnia 2013 roku). Wskaźnik kapitałowy Grupy, będący proporcją kapitału własnego do sumy bilansowej wynosi na dzień 31 grudnia 2014 roku 61,5% (na dzień 31 grudnia 2013 roku 65,3%) i wraz ze wskaźnikiem płynności bieżącej świadczy o niskim poziomie finansowania długiem. Nadwyżki finansowe są lokowane krótkookresowo na lokatach bankowych, a w poprzednich okresach udzielone były pożyczki długookresowe oraz wypłacane akcjonariuszom w formie dywidendy. Za rok 2013 Emitent wypłacił łącznie 8.700 tys. zł w formie dywidendy, a po dniu bilansowym została uchwalona dywidenda za rok 2014 w wysokości 7.700 tys. zł.

Grupa Kapitałowa zarówno w 2014 jak i w 2013 roku wygenerowała pozytywne przepływy finansowe z działalności operacyjnej, które przeznaczono głównie na inwestycje i wypłaty dla akcjonariuszy. Grupa Kapitałowa mimo otwartych linii kredytowych nie korzystała z nich i w niewielkim stopniu finansowała się leasingiem oraz pożyczkami.

Szczegółowe dane finansowe Grupy przedstawione są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym istotne pozycje pozabilansowe opisane w pkt 31

10. Czynniki ryzyka i zagrożenia związane z prowadzoną działalnością, w tym związane z instrumentami finansowymi i płynnością finansową

Instrumenty finansowe posiadane przez Grupę na dzień bilansowy to głównie środki pieniężne na rachunku bankowym oraz pożyczki udzielone.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem

Zarządy spółek wchodzących w skład Grupy ponoszą odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez te spółki, w tym identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa Kapitałowa jest narażona, określenie odpowiednich ich limitów i kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i stopnia dopasowania do limitów. Zasady i procedury zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy Kapitałowej.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę Kapitałową w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z dłużnymi instrumentami finansowymi. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzytelności z tytułu udzielonych pożyczek oraz innych inwestycji w dłużne instrumenty finansowe, dzięki polityce ustalania limitów kredytowych dla stron umowy oraz odpowiedniego wyboru instrumentów zabezpieczających.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę Kapitałową obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę Kapitałową polega na zapewnianiu, aby w możliwie najwyższym stopniu, Grupa Kapitałowa posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy Kapitałowej. W tym celu Grupa Kapitałowa monitoruje przepływy pieniężne, utrzymuje linie kredytowe i zapewnia środki pieniężne w kwocie wystarczającej dla pokrycia oczekiwanych wydatków operacyjnych i bieżących zobowiązań finansowych oraz utrzymuje założone wskaźniki płynności.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe, ceny instrumentów kapitałowych będą wpływać na wyniki Grupy Kapitałowej lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy Kapitałowej na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu z inwestycji.

a) Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa jest narażona na nieznaczne ryzyko walutowe w związku z transakcjami sprzedaży, zakupu, które są wyrażone w walucie obcej, czyli głównie USD, EUR, CZK. Grupa Kapitałowa minimalizuje ryzyko walutowe poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów oraz przepływów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych.

b) Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko zmienności przepływów pieniężnych powodowanych przez stopy procentowe, związane z aktywami i zobowiązaniami o zmiennych stopach procentowych, oraz na ryzyko zmienności wartości godziwej wynikające z aktywów i zobowiązań o stałych stopach procentowych. Spółka minimalizuje ryzyko stopy procentowej poprzez odpowiednie ukształtowanie struktury aktywów i pasywów o zmiennej i stałej stopie procentowej.

Ryzyka operacyjne związane z działalnością Grupy

Do pogorszenia sytuacji operacyjnej Grupy może dojść w związku z negatywnymi zmianami w jej otoczeniu ekonomicznym i prawnym skutkującymi brakiem pozyskania nowych i utratą obecnych klientów, która może nastąpić między innymi w związku z: pogorszeniem sytuacji makroekonomicznej, działaniami konkurencji, brakiem rozwoju nowych produktów, utratą kluczowych pracowników, utratą i obniżeniem jakości świadczonych usług przez dostawców czy też błędami ludzkimi lub proceduralnymi.

Ryzyko podatkowe

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania istotnych kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami. Zjawiska te

powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

11. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego

Grupa wprowadza sprzęt elektroniczny na rynek w związku z czym podlega obowiązkom nakładanym przez Główny Inspektorat Ochrony Środowiska, a związanymi z raportowaniem i opłatami produktowymi.

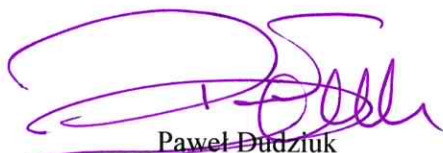
12. Nabyte i posiadane akcje własne.

Nie wystąpiły.

13. Posiadane przez Grupę oddziały (zakłady)

Spółka Grupa Exorigo-Upos S.A. nie posiada oddziałów (zakładów). Spółka Exorigo-Upos Sp. z o.o. posiada oddział w Czechach (Exorigo-Upos Sp. z o.o. oddział Ostrava).

Warszawa, dnia 29 maja 2015 roku



Paweł Dudziuk
Prezes Zarządu