



GRUPA KAPITAŁOWA UNIMOT

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

sporządzone na dzień i za rok obrotowy
kończący się

31 grudnia 2015 r



SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| LIST PREZESA ZARZĄDU | 7 |
| 1.SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 9 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 9-10 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 11 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 13 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNY | 15 |
| 1.1 INFORMACJE O GRUPIE | 17 |
| a. Informacje ogólne | 17 |
| b. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 19 |
| c. Istotne oszacowania i osądy | 25 |
| d. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna | 25 |
| 1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI | 26 |
| a. Zasady konsolidacji | 26 |
| b. Transakcje w walucie obcej | 27 |
| c. Rzeczowe aktywa trwałe | 27 |
| d. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu | 29 |
| e. Wartości niematerialne | 29 |
| f. Nieruchomości inwestycyjne | 30 |
| g. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży | 30 |
| h. Aktywa finansowe | 30 |
| i. Zapasy | 33 |
| j. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 33 |
| k. Utrata wartości aktywów niefinansowych | 33 |
| l. Kapitał własny | 34 |



SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| m. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 35 |
| n. Świadczenia pracownicze | 35 |
| o. Rezerwy | 35 |
| p. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 36 |
| q. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe | 36 |
| r. Przychody | 36 |
| s. Koszty | 37 |
| t. Pozostałe zyski/straty netto | 38 |
| u. Leasing | 38 |
| w. Podatek dochodowy bieżący i odroczony | 38 |
| 1.3 ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW | 39 |
| 1.4 SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI | 41 |
| 1.5 ROZLICZENIE NABYCIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH | 45 |
| 1.6 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY | 47 |
| 1.7 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU | 47 |
| 1.8 POZOSTAŁE PRZYCHODY | 48 |
| 1.9 POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO | 48 |
| 1.10 POZOSTAŁE KOSZTY | 48 |
| 1.11 KOSZTY FINANSOWE NETTO | 49 |
| 1.12 PODATEK DOCHODOWY | 49 |
| 1.13 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 50 |
| 1.14 WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 52 |
| 1.15 POZOSTAŁE INWESTYCJE | 56 |
| 1.16 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | 57 |
| 1.17 ZAPASY | 59 |



SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1.18 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 60 |
| 1.19 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE | 60 |
| 1.20 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 61 |
| 1.21 KAPITAŁ WŁASNY | 61 |
| 1.22 ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ | 66 |
| 1.23 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH ORAZ KREDYTY W RACHUNKACH BIEŻĄCYCH | 66 |
| 1.24 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 70 |
| 1.25 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 71 |
| 1.26 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE | 71 |
| 1.27 INSTRUMENTY FINANSOWE | 72 |
| 1.28 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE | 83 |
| 1.29 PODMIOTY POWIĄZANE | 85 |
| 1.30 NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 86 |
| 1.31 ZDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM | 88 |
| 2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT | 90 |
| 2.1 INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ | 90 |
| 2.2 HISTORIA GRUPY UNIMOT | 91 |
| 2.3 ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 93 |
| 2.4 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT | 97 |
| 2.5 OTOCZENIE RYNKOWE | 98 |
| 2.6 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I PODJĘTE DZIAŁANIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY UNIMOT W ROKU 2015 | 101 |
| 2.7 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY UNIMOT W LATACH NASTĘPNYCH | 102 |
| 2.8 OPIS ZAGROŻEŃ I RYZYK | 103 |
| 2.9 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU | 114 |



SPIS TREŚCI

| | |
|--|------------|
| 2.10 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY UNIMOT | 115 |
| 2.11 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY UNIMOT ORAZ ANALIZA FINANSOWA WYNIKÓW GRUPY UNIMOT W OPARCIU O ANALIZĘ PIONOWĄ I POZIOMĄ BILANSU | 122 |
| 2.12 INFORMACJE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU | 126 |
| 2.13 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI WŁASNYCH) | 127 |
| 2.14 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI | 127 |
| 2.15 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH | 128 |
| 2.16 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH | 128 |
| 2.17 INSTRUMENTY FINANSOWE | 129 |
| 3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A. | 131 |

LIST PREZESA ZARZĄDU



Szanowni Państwo,

W związku z publikacją raportu rocznego za rok 2015 przedstawiam najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej UNIMOT, jej wyniki finansowe oraz plany Grupy na obecny rok 2016.

Z wielką przyjemnością chciałbym poinformować, że rok 2015 należał do przełomowych jeżeli chodzi o rozwój Grupy UNIMOT. Miało to bezpośrednie przełożenie na osiągnięte w tym okresie wyniki finansowe. Grupa UNIMOT osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1,4 mld zł, tym samym podwajając obroty z roku 2014. Wysoką dynamikę wzrostu Grupa osiągnęła również na poziomie wyniku finansowego netto. Za 12 miesięcy 2015 r. wypracowaliśmy skonsolidowany zysk netto w wysokości 12,5 mln zł, czyli ponad trzykrotnie wyższy niż w roku poprzednim.

Na osiągnięcie tak dobrych wyników finansowych w dużej mierze wpłynął dynamiczny rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego. Zwiększyliśmy ilość baz paliwowych, z których udostępniamy ten produkt, dzięki czemu nastąpiło geograficzne rozszerzenie oferty Spółki. Rozbudowaliśmy także nasz dział handlowy, intensyfikując tym samym współpracę z kontrahentami. Warto także wspomnieć o wielkowolumenowych, międzynarodowych transakcjach tradingowych olejem napędowym, realizowanych w 2015 r., które przyczyniły się do znacznego wzrostu obrotów tym produktem.

W 2015 r. systematycznie zwiększaliśmy także sprzedaż biopaliw i bioolejów, głównie dzięki poszerzeniu naszych źródeł zakupowych oraz umiejętnemu wykorzystaniu możliwości, jakie stworzył rynek. Wpływ na pozytywne wyniki finansowe miało także utrzymanie zadowalającej rentowności w obszarze hurtowej sprzedaży gazu płynnego oraz rozwój obrotu gazem ziemnym, w tym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

Strategiczną decyzją, podjętą w roku 2015, było także przejęcie firmy EnergoGas Sp. z o.o., posiadającej koncesję na obrót energią elektryczną i gazem ziemnym. Dzięki temu przejęciu w 2016 r. Grupa UNIMOT wkroczy w nowy obszar działalności, związany ze sprzedażą energii elektrycznej. Będzie to jeden z elementów poszerzania multienergetycznej oferty Grupy, w ramach której oferowany będzie m.in. olej napędowy, gaz płynny, biopaliwa, gaz ziemny oraz energia elektryczna.

Niewątpliwie jednym z ważniejszych wydarzeń bieżącego roku dla Spółki UNIMOT S.A. będzie planowana emisja nowych akcji serii J w ilości do 4 mln sztuk, która zostanie zaofertowana inwestorom w ofercie publicznej. Celem emisji jest przede wszystkim pozyskanie kapitału, który pozwoli na dalszy dynamiczny rozwój Spółki. Złożyliśmy w tej sprawie prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego i ubiegamy się o zezwolenie na obrót na rynku regulowanym GPW.

Obecnie jesteśmy jednym z największych, niezależnych dystrybutorów paliw płynnych w kraju, a naszą ambicją jest być krajowym liderem na wszystkich polach naszej multienergetycznej oferty. Chcemy być najbardziej aktywnym graczem na rynku paliwowo-energetycznym w Polsce, tworzyć trendy i wyznaczać kierunki jego rozwoju. Jesteśmy przekonani, że uda nam się osiągnąć ten cel dzięki inwestycjom w ludzi oraz nowe technologie.

Na koniec chciałbym zapewnić, że jako Prezes Zarządu Spółki UNIMOT S.A. będę realizował strategię dywidendową przyjętą przez Spółkę. Dlatego też na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zarząd zarekomenduje wypłatę dywidendy na poziomie 30% zysku netto. Pozostała część zysku zostanie przeznaczona na rozwój działalności operacyjnej Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

1 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|------|----------------|----------------|---------------|
| Aktywa | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1.13 | 42 349 | 38 852 | 12 042 |
| Wartości niematerialne | 1.14 | 15 195 | 14 679 | 2 836 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1.18 | 12 277 | 1 262 | - |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1.16 | 1 505 | - | - |
| Aktywa trwałe razem | | 71 326 | 54 793 | 14 878 |
| Zapasy | 1.17 | 44 536 | 12 785 | 2 463 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1.18 | 92 327 | 44 516 | 15 601 |
| Pozostałe inwestycje | 1.15 | 610 | 408 | 57 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 1.12 | 121 | 57 | 189 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 1.20 | 5 973 | 7 610 | 2 429 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 1.19 | 1 308 | 431 | 404 |
| Aktywa obrotowe razem | | 144 875 | 65 807 | 21 143 |
| Aktywa razem | | 216 201 | 120 600 | 36 021 |

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CIAĞ DALSZY)

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|------|----------------|----------------|---------------|
| Kapitał własny | | | | |
| Kapitał zakładowy | 1.21 | 5 832 | 5 832 | 3 204 |
| Pozostałe kapitały | 1.21 | 34 092 | 30 998 | 10 167 |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | 1.21 | 12 744 | 4 614 | 1 363 |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | | 52 668 | 41 444 | 14 734 |
| Udziały niekontrolujące | | 10 618 | 6 266 | - |
| Kapitał własny ogółem | | 63 286 | 47 710 | 14 734 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 1.23 | 24 624 | 13 968 | 2 671 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1.24 | 98 | 75 | 50 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1.16 | - | 1 350 | 1 140 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 24 722 | 15 393 | 3 861 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 1.23 | 19 912 | 16 260 | 7 759 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 1.23 | 4 265 | 2 714 | 814 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1.24 | 241 | 156 | 104 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | 526 | - | - |
| Rezerwy | 1.25 | 10 206 | 1 516 | 148 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 1.26 | 93 043 | 36 851 | 8 601 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 128 193 | 57 497 | 17 426 |
| Zobowiązania razem | | 152 915 | 72 890 | 21 287 |
| Pasywa razem | | 216 201 | 120 600 | 36 021 |

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|------|----------------------------|----------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1.6 | 1 368 248 | 666 236 |
| Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż | | 12 787 | 13 735 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 1.6 | (1 313 236) | (646 176) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | | 67 799 | 33 795 |
| Pozostałe przychody | 1.8 | 530 | 349 |
| Koszty sprzedaży | 1.7 | (38 845) | (19 005) |
| Koszty ogólnego zarządu | 1.7 | (5 869) | (2 499) |
| Pozostałe zyski/(straty) netto | 1.9 | (6 210) | (5 636) |
| Pozostałe koszty | 1.10 | (337) | (163) |
| Zysk na działalności operacyjnej | | 17 068 | 6 841 |
| Przychody finansowe | 1.11 | 83 | 9 |
| Koszty finansowe | 1.11 | (2 145) | (1 382) |
| Koszty finansowe netto | | (2 062) | (1 373) |
| Udział w wyniku netto jednostek powiązanych | | | - |
| (Strata)/zysk przed opodatkowaniem | | 15 006 | 5 468 |
| Podatek dochodowy | 1.12 | (2 568) | (1 630) |
| (Strata)/zysk netto za rok obrotowy | | 12 438 | 3 838 |
| w tym przypadający na: | | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | | 12 652 | 4 167 |
| Udziały niekontrolujące | | (214) | (329) |
| (Strata)/zysk netto za rok obrotowy | | 12 438 | 3 838 |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy, po opodatkowaniu | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy | | 12 438 | 3 838 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| w tym przypadające na: | | | |
| Właściciele jednostki dominującej | | 12 652 | 4 167 |
| Udziały niekontrolujące | | (214) | (329) |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy | | 12 438 | 3 838 |
| Zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł) | | 2,17 | 1,09 |
| Rozwodniona zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł) | | 2,17 | 1,09 |

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|------|----------------------------|----------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | | |
| (Strata)/zysk przed opodatkowaniem | | 15 006 | 5 468 |
| Korekty | | (20 666) | (8 028) |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 1.13 | 2 322 | 1 550 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 1.14 | 8 | 2 |
| Utworzenie odpisów aktualizujących zapasy | | (1 105) | 1 105 |
| Strata/(zysk) z tytułu różnic kursowych | | 486 | (219) |
| Zysk ze sprzedaży pozostałych inwestycji | | 29 | (350) |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 142 | (137) |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto | | 2 057 | 1 339 |
| Zmiana stanu należności | 1.30 | (61 379) | (15 091) |
| Zmiana stanu zapasów | 1.30 | (30 646) | (11 382) |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych | 1.30 | 59 972 | 13 527 |
| Zmiana stanu rezerw | 1.30 | 7 340 | 1 541 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | 108 | 77 |
| Pozostałe korekty | 1.30 | - | 10 |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | (5 660) | (2 560) |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | | (2 568) | (1 630) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (8 228) | (4 190) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | | 245 | 463 |
| Odsetki otrzymane | | 83 | 9 |
| Inne wpływy/(wypływy) z działalności inwestycyjnej | | - | - |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych | | (3 318) | (6 925) |
| Nabycie wartości niematerialnych | | - | (27) |
| Nabycie jednostek zależnych netto po pomniejszeniu o nabyte środki pieniężne | | (536) | (2 647) |
| Nabycie pozostałych inwestycji | | (231) | - |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (3 757) | (9 127) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | | | |
| Wpływy netto z emisji akcji | | - | - |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | | 12 090 | 13 363 |
| Wpływ netto z podwyższenia kapitału w jednostce zależnej | | 1 604 | - |
| Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | | (1 666) | (895) |
| Dywidendy wypłacone | | (1 400) | (321) |
| Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | | (1 763) | (1 007) |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Nota | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|-------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone | | (1 917) | (1 346) |
| Pozostałe wydatki finansowe | | (102) | (16) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | 6 846 | 9 778 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (5 139) | (3 539) |
| <i>Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</i> | | (150) | 219 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | | (5 289) | (3 320) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia | 1.20 | (8 650) | (5 330) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia | 1.20 | (13 939) | (8 650) |
| <i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i> | | 8 | 13 |

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| <i>w tysiącach złotych</i> | Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej | | | | | |
|--|--|---|---|---------------|-------------------------|----------------------|
| | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały (w tym akcje własne) | Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | Suma | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 | 3 204 | 10 167 | 1 363 | 14 734 | - | 14 734 |
| Całkowite dochody za rok obrotowy | - | - | 4 167 | 4 167 | (329) | 3 838 |
| - Zysk netto za okres | - | - | 4 167 | 4 167 | (329) | 3 838 |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | 2 628 | - | (321) | 2 307 | - | 2 307 |
| Dywidenda | - | - | (321) | (321) | - | (321) |
| Emisja akcji | 1 600 | - | - | 1 600 | - | 1 600 |
| Emisja akcji w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 1 028 | - | - | 1 028 | - | 1 028 |
| Emisja akcji powyżej wartości nominalnej | - | 20 017 | - | 20 017 | - | 20 017 |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych | - | - | 219 | 219 | 6 595 | 6 814 |
| Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi | - | - | 219 | 219 | 6 595 | 6 814 |
| Przeniesienie zysku | - | 814 | (814) | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 | 5 832 | 30 998 | 4 614 | 41 444 | 6 266 | 47 710 |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 | 5 832 | 30 998 | 4 614 | 41 444 | 6 266 | 47 710 |
| Całkowite dochody za rok obrotowy | - | - | 12 652 | 12 652 | (214) | 12 438 |
| - Zysk netto za okres | - | - | 12 652 | 12 652 | (214) | 12 438 |
| Transakcje z właścicielami Jednostki Dominującej, ujęte bezpośrednio w kapitale własnym | | | | | | |
| Dopłaty od i wypłaty do właścicieli | - | - | (1 400) | (1 400) | - | (1 400) |
| Dywidenda | - | - | (1 400) | (1 400) | - | (1 400) |

| Kapitał własny właścicieli Jednostki Dominującej | | | | | | |
|---|----------------------|---|--|---------------|----------------------------|----------------------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Kapitał zakładowy | Pozostałe kapitały (w tym akcje własne) | Straty z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | Suma | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny razem |
| Zmiany w strukturze własnościowej jednostek podporządkowanych | - | - | (28) | (28) | 4 566 | 4 538 |
| Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi | - | - | (28) | (28) | 4 566 | 4 538 |
| Przeniesienie zysku | - | 3 094 | (3 094) | - | - | - |
| Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 | 5 832 | 34 092 | 12 744 | 52 668 | 10 618 | 63 286 |

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej należy analizować łącznie z informacjami objaśniającymi, które stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.1 INFORMACJE O GRUPIE

a. Informacje ogólne

Unimot Spółka Akcyjna ("Unimot", "Spółka", "Jednostka Dominująca") z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerkłańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Unimot („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”). Spółka została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Od 2012 r. akcje Unimot S.A. notowane są na rynku NewConnect.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych, produktów ropopochodnych oraz rozwój i budowa sieci dystrybucji gazu ziemnego.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki Dominującej jest następujący:

Skład Zarządu:

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| Robert Brzozowski | Prezes Zarządu |
| Małgorzata Garncarek | Członek Zarządu |
| Andrew Smith | Członek Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej

| | |
|---------------------------|--------------------------------|
| Adam Sikorski | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Piotr Cieślak | Członek Rady Nadzorczej |
| Isaac Querub | Członek Rady Nadzorczej |
| Bogusław Satława | Członek Rady Nadzorczej |
| Piotr Prusakiewicz | Członek Rady Nadzorczej |
| Ryszard Budzik | Członek Rady Nadzorczej |

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r. obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Siedziba | Zakres podstawowej działalności jednostki | Posiadane udziały i prawa głosu | Data uzyskania kontroli |
|-------------------------------------|----------|---|---------------------------------|-------------------------|
| Unimot System Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym | 51,00% | 20.01.2014 |
| Blue Cold Sp. z o.o. | Polska | wytwarzanie paliw gazowych | 50,76% | 29.04.2014 |
| MPW Trading Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw ciekłych | 100,00% | 16.11.2015 |
| Energogas Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych | 100,00% | 30.12.2015 |
| Energogas Sp. z o.o. S.K.A.* | Polska | dystrybucja paliw ciekłych | 90,00% | 30.12.2015 |

* udział pośredni Unimot S.A. w Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w następujących spółkach:

| Nazwa jednostki zależnej | Siedziba | Zakres podstawowej działalności jednostki | Posiadane udziały i prawa głosu | Data uzyskania kontroli |
|---|----------|---|---------------------------------|-------------------------|
| Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. (PPG Sp. z o.o.) | Polska | dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym | 51,00%* | 26.03.2014 |
| Blue LNG Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym | 51,00%* | 4.07.2014 |

*Udział pośredni Unimot S.A.

W 2015 r. wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

1. W dniu 18 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot System Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5 241 500 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 10 483 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału udział Unimot S.A. w kapitale zakładowym Unimot System Sp. z o.o spadł z 69,31% na dzień 31 grudnia 2014 r. do 51% na dzień 31 grudnia 2015 r.
2. W dniu 16 listopada 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Spółce MPW Trade Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
3. W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każda w Spółce EnergoGas Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
3. W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 45 000 udziałów o wartości nominalnej 1 zł każda w Spółce EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 90% udziałów.

b. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

– Zasada kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres zakończony 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Unimot w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Unimot.

– Oświadczenie zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), obejmującymi Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) oraz Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI) i Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską (UE) i obowiązywały na dzień 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 7 kwietnia 2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej do której należy Spółka, jako jednostka zależna sporządza Unimot Express Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Al. Ks. J. Poniatowskiego 1, 03-901 Warszawa.

MSSF UE zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami oraz Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską, bądź zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 r., nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poza MSSF 9 Instrumenty Finansowe, nie przewiduje się, aby nowe standardy oraz zmiany do obecnie obowiązujących standardów mogły mieć istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF)

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską

– **Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zatytułowaną Programy określonych świadczeń: składki pracowników - data wejścia w życie 1.02.2015 r.**

Zmiany dotyczą składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie ma programów określonych świadczeń.

– **Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012- data wejścia w życie 1.02.2015 r.**

Doroczne ulepszenia MSSF 2010 - 2012 zawierają 8 zmian do 7 standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: wyjaśniają definicję “warunków nabycia uprawnień” z Załącznika A do MSSF 2 Płatności w formie akcji, poprzez oddzielne zdefiniowanie warunków związanych z dokonaniem i warunków świadczenia usług; wyjaśniają pewne aspekty ujęcia księgowego zapłaty warunkowej w transakcjach połączenia jednostek; zmieniają paragraf 22 w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, aby wprowadzić wymóg ujawniania przez jednostki czynników, które służą do identyfikacji segmentów sprawozdawczych, gdy segmenty operacyjne jednostki są łączone. Ma to uzupełnić obecne wymogi dotyczące ujawnień zawarte w paragrafie 22(a) w MSSF 8; zmieniają paragraf 28 (c) w MSSF 8 Segmenty Operacyjne, by wyjaśnić, że uzgodnienie sumy bilansowej aktywów segmentów sprawozdawczych do sumy bilansowej jednostki powinno być ujawnione, jeśli jest to regularnie przekazywane głównemu decy-

dentowi operacyjnemu jednostki. Zmiana ta jest spójna z wymogami zawartymi w paragrafach 23 i 28(d) w MSSF 8; wyjaśniają uzasadnienie RMSR usunięcia paragrafu B5.4.12 z MSSF 9 Instrumenty Finansowe i paragrafu OS79

z MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena jako zmian wynikających z MSSF 13 Ustalanie Wartości Godziwej; wyjaśniają wymogi dotyczące modelu wartości przeszacowanej z MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne, aby odnieść się do zgłaszanych wątpliwości w kwestii ustalenia umorzenia i amortyzacji na dzień przeszacowania; ustanawiają podmiot świadczący usługi zarządzania jednostką, jej podmiotem powiązanym.

Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

– **Ujmowania nabycia udziałów we wspólnych działaniach (Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany zawierają wytyczne w zakresie ujmowania nabycia udziału we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Nabywający udział we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie w rozumieniu MSSF 3 Połączenia jednostek jest zobowiązany do stosowania wszystkich zasad ujmowania połączenia jednostek zawartych w MSSF 3 oraz innych MSSF za wyjątkiem tych zasad, które są sprzeczne z wytycznymi zawartymi w MSSF 11. Ponadto, nabywający jest zobowiązany do ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 oraz inne MSSF w związku z połączeniami jednostek.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie jest stroną żadnych wspólnych ustaleń umownych.

– **Rolnictwo – Rośliny produkcyjne (Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany modyfikują ujęcie księgowe roślin produkcyjnych, takich jak krzewy winorośli, drzewa kauczukowe czy palmy olejowe. MSR 41 Rolnictwo wymaga obecnie by wszystkie aktywa biologiczne związane z działalnością rolniczą były wyceniane w wartości godziwej pomniejszonej o koszty związane z ich sprzedażą. Zgodnie z nowymi wymogami rośliny produkcyjne mają być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16, ponieważ ich sposób funkcjonowania jest zbliżony do obserwowanego w przypadku działalności produkcyjnej. W związku z powyższym, Zmiany spowodują umieszczenie ich w zakresie MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne będą nadal objęte zakresem MSR 41.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie prowadzi działalności związanej z roślinami produkcyjnymi.

– **Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod umorzenia i amortyzacji (Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Wartości niematerialne”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany wyjaśniają, że wykorzystanie metod umorzenia rzeczowych aktywów trwałych opartych na przychodach nie jest właściwe, ponieważ przychody generowane z działalności, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, zazwyczaj odzwierciedlają inne czynniki niż konsumowanie korzyści ekonomicznych z danego składnika aktywów. Zmiany wyjaśniają również, że przychody są z założenia niewłaściwym miernikiem konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych. Jednak w pewnych szczególnych przypadkach założenie to może zostać odrzucone.

Zmiana nie będzie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie wykorzystuje metod umorzenia i amortyzacji opartych o przychody.

– Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2012-2014 - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Doroczne ulepszenia MSSF 2012-2014 zawierają 4 zmiany standardów, z odpowiednimi zmianami do pozostałych standardów i interpretacji. Głównie zmiany: wyjaśniają, iż paragrafy 27-29 MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana (opisujące sposób ujęcia aktywów, które przestają być klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży) będą miały zastosowanie również przy zaprzestaniu klasyfikacji aktywów jako przeznaczonych do przekazania. Nie będą one jednak miały zastosowania, gdy zmiana klasyfikacji polega na przeniesieniu składnika aktywów (lub grupy do zbycia) z kategorii przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio do przeznaczonych do przekazania lub odwrotnie. W takim przypadku zmiana ta nie stanowi zmiany planu sprzedaży lub przekazania; wyjaśniają w jaki sposób jednostka powinna stosować wytyczne w paragrafie 42C MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia w stosunku do umów o obsługę (servicing contracts), aby ocenić czy występuje utrzymanie zaangażowania w składniku aktywów dla celów zastosowania wymogów ujawnień wynikających z paragrafów 42E-42H MSSF 7; objaśniają, iż dodatkowe ujawnienia wymagane przez Ujawnienia -Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (Zmiany do MSSF 7) nie są specyficznie wymagane do ujęcia w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych dalszych okresów śródrocznych. Jednakże są one wymagane, jeśli ich ujęcie wynika z wymogów samego MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa; wprowadzają zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze, w celu wyjaśnienia, że wysokiej jakości obligacje przedsiębiorstw lub obligacje rządowe, wykorzystane do ustalenia stopy dyskontowej dla zobowiązań z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, powinny być wyemitowane w tej samej walucie, w jakiej będą wypłacone świadczenia. Ocena, czy występuje rozwinięty rynek takich obligacji powinna być więc dokonana w odniesieniu do konkretnej waluty, nie zaś całego kraju; w stosunku do zawartego w MSR 34 odwołania do informacji ujawnionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, wyjaśniają znaczenie terminu „inne miejsce śródrocznego raportu finansowego” oraz dodają do MSR 34 wymóg zastosowania w śródrocznym sprawozdaniu finansowym odnośników do konkretnej lokalizacji wymaganej informacji.

Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

– Inicjatywa dotycząca ujawnień (Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Główne wytyczne ujęte w Zmianach to: Podkreślenie kwestii istotności. Określone pojedyncze ujawnienia, które nie są istotne nie muszą być prezentowane – nawet, gdy stanowią część minimalnych wymogów standardu. Nie jest wymagane przedstawienie not do sprawozdania finansowego w określonej kolejności - jednostki mogą więc zastosować własną kolejność lub na przykład połączyć opis zasad rachunkowości z notami objaśniającymi dotyczącymi powiązanych z nimi obszarów. Określenie wprost, że jednostki powinny dokonać dezagregacji pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, jeśli taka prezentacja dostarcza użytecznych informacji użytkownikom sprawozdania finansowego; oraz mogą połączyć pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeśli pozycje określone przez MSR 1 nie są indywidualnie istotne. Dodanie szczegółowych kryteriów odnośnie prezentacji sum cząstkowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, wraz z dodatkowymi wymogami dotyczącymi uzgodnienia pozycji sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Prezentacja w sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów pozycji całkowitych dochodów wynikających z ujęcia wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych zgodnie z metodą praw własności winna następować w oparciu o podejście wymagane przez MSR 1, zgodnie z którym pozycje te winny być grupowane w zależności od tego, czy będą one w przyszłości podlegały przeniesieniu do zysku lub straty, czy też nie.

Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

- **Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdania Finansowe”) - data wejścia w życie 1.01.2016 r.**

Zmiany wprowadzają możliwość ujmowania inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w jednostkowych sprawozdaniach finansowych według metody praw własności, obok obecnie występujących modeli wyceny w cenie nabycia lub w wartości godziwej.

Grupa obecnie nie planuje korzystać z możliwości wyceny inwestycji w inne jednostki metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w związku z czym Grupa oczekuje, że zmiany nie będą miały istotnego wpływu na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- **MSSF 9 "Instrumenty Finansowe" (2014) - data wejścia w życie 1.01.2018 r.**

Nowy standard zastępuje zawarte w MSR 39 "Instrumenty Finansowe": ujmowanie i wycena wytyczne na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych, w tym wytyczne dotyczące utraty wartości. MSSF 9 eliminuje też istniejące obecnie w MSR 39 kategorie aktywów finansowych: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Zgodnie z wymogami nowego standardu, w momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe winny być klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy; lub aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach. Ponadto, w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu. Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia, jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ma być ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak

współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało z zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej byłaby ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu. W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałoby poprzedzać je rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowe zasady mają na celu zapobieganie sytuacjom, w których odpisy na straty kredytowe są tworzone zbyt późno i w niewystarczającej wysokości. W skrócie, model oczekiwanej straty wykorzystuje dwa podejścia do szacowania straty, zgodnie z którymi strata jest ustalana na podstawie: straty kredytowej oczekiwanej w okresie 12 miesięcy, albo straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności (ang. life-time expected loss). To, które podejście zostanie zastosowane zależy od tego, czy w przypadku danego składnika aktywów od momentu początkowego ujęcia nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego. W przypadku, jeśli ryzyko kredytowe związane z aktywami finansowymi nie wzrosło istotnie w porównaniu do jego poziomu z momentu początkowego ujęcia, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie w okresie 12 miesięcy. W przypadku natomiast, jeśli nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, odpis z tytułu utraty wartości tych aktywów finansowych będzie równy oczekiwanej stracie przez cały okres życia instrumentu, zwiększając tym samym wysokość ujętego odpisu. Standard przyjmuje przy tym założenie, zgodnie z którym - w przypadku braku przeciwnych argumentów - wystarczającym kryterium dla rozpoznania straty kredytowej oczekiwanej do zapadalności jest wystąpienie zaległości w spłacie wynoszącej 30 dni.

Grupa nie planuje wcześniejszego zastosowania tego standardu i jest w trakcie analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowego standardu mogłoby mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych.

– **MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe" - data wejścia w życie 1.01.2016 r. (Komisja Europejska podjęła decyzję o niezatwierdzeniu omawianego przejściowego standardu w oczekiwaniu na standard właściwy)**

Ten przejściowy standard: zezwala jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy na kontynuowanie dotychczasowych zasad ujmowania aktywów i zobowiązań regulacyjnych zarówno przy pierwszym zastosowaniu MSSF jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy; wymaga aby jednostki prezentowały aktywa i zobowiązania regulacyjne oraz ich zmiany w odrębnych pozycjach w sprawozdaniach finansowych; oraz wymaga szczegółowych ujawnień umożliwiających określenie rodzaju oraz ryzyk związanych z regulowanymi stawkami w związku z którymi rozpoznano aktywa i zobowiązania regulacyjne zgodnie z tym przejściowym standardem.

Standard będzie miał wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ dotyczy on jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy.

– **MSSF 15 "Przychody z umów z klientami" - data wejścia w życie 1.01.2018 r.**

Standard ten zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF. W szczególności, w wyniku przyjęcia nowego standardu przestaną obowiązywać MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związane z nimi interpretacje. Zgodnie z nowym standardem jednostki będą stosować pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokość. Model ten zakłada, że przychody powinny być ujęte wówczas, gdy (lub w stopniu, w jakim) jednostka przekazuje klientowi kontrolę nad towarami lub usługami, oraz w kwocie, do jakiej jednostka oczekuje być uprawniona. Zależnie od spełnienia określonych kryteriów, przychody są: rozkładane w czasie, w sposób obrazujący wykonanie umowy przez jednostkę, lub ujmowane jednorazowo, w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami jest przeniesiona na klienta. Standard zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwić

nie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Obecnie Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Sprzedaż lub Przekazanie Aktywów Pomiędzy Inwestorem a Spółką Stowarzyszoną lub Wspólnym Przedsięwzięciem (Zmiany do MSSF 10 "Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe" oraz do MSR 28 "Jednostki Stowarzyszone") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany usuwają istniejącą niespójność między wymaganiami MSSF 10 oraz MSR 28 w kwestii ujmowania utraty kontroli nad spółką zależną, która wnoszona jest do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Podczas gdy MSR 28 ogranicza zysk lub stratę wynikającą z wniesienia aktywów niepieniężnych do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, MSSF 10 nakazuje rozpoznanie całego zysku lub straty na utracie kontroli nad jednostką zależną. Zmiany wymagają ujęcia całości zysku lub straty w przypadku, gdy przeniesione aktywa spełniają definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3 Połączenia Jednostek Gospodarczych (niezależnie czy przedsięwzięcie ma formę jednostki zależnej czy też nie). Częściowe rozpoznanie zysku lub straty (do wysokości zaangażowania kapitałowego innych podmiotów) nastąpi w przypadku gdy transakcja dotyczy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia, nawet jeśli te aktywa znajdowały się w jednostce zależnej.

Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji (Zmiany do MSSF 10 "Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 "Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach" i MSR 28 "Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach") - data wejścia w życie 1.01.2016 r.

Zmiany dotyczące sprawozdawczości finansowej jednostek inwestycyjnych odnoszą się do trzech zagadnień: Konsolidacji jednostek inwestycyjnych pośredniego szczebla. Standardy obowiązujące przed zmianą nie precyzowały, jak jednostka inwestycyjna powinna ujmować jednostkę zależną świadczącą usługi powiązane z jej działalnością inwestycyjną, która sama spełnia definicję jednostki inwestycyjnej. W następstwie opisywanych poprawek, jednostki inwestycyjne pośredniego szczebla nie będą mogły być konsolidowane. RMSR wyjaśniła również, że jednostki świadczące "usługi powiązane z działalnością inwestycyjną" to takie jednostki, których podstawowym celem działalności jest świadczenie usług odnoszących się do działalności jednostki dominującej będącej jednostką inwestycyjną. Zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej. Jednostki dominujące pośredniego szczebla od dawna korzystają ze zwolnienia z obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jeśli same podlegają konsolidacji przez jednostkę dominującą wyższego szczebla (przy spełnieniu innych właściwych kryteriów). Zmiany do standardów wprowadzają modyfikację, zgodnie z którą zwolnienie to będzie dostępne również dla jednostki dominującej pośredniego szczebla będącej spółką zależną jednostki inwestycyjnej, pomimo faktu, iż jednostka inwestycyjna nie obejmuje konsolidacją danej jednostki dominującej pośredniego szczebla. Wyboru polityki rachunkowości odnośnie jednostek inwestycyjnych ujmowanych według metody praw własności. Zmiany umożliwiają wybór polityki rachunkowości jednostce niebędącej jednostką inwestycyjną w odniesieniu do jej udziałów w jednostce inwestycyjnej wycenianej według metody praw własności. W powyższym przypadku dokonując wyceny według metody praw własności jednostki niebędącej jednostkami inwestycyjnymi mogą wybrać wycenę w wartości godziwej udziałów w jednostkach zależnych jednostki inwestycyjnej lub alternatywnie, oprócz wycenę na wartościach, jakie byłyby ujęte, gdyby jednostka inwestycyjna skonsolidowała wszystkie swoje jednostki zależne.

Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał znaczący wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

– **MSSF 16 "Leasing" - data wejścia w życie 1.01.2019 r.**

MSSF 16 zastępuje MSR 17 Leasing oraz związane z tym standardem interpretacje. W odniesieniu do leasingobiorców nowy Standard eliminuje występujące obecnie rozróżnienie pomiędzy leasingiem finansowym oraz operacyjnym. Ujęcie leasingu operacyjnego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spowoduje rozpoznanie nowego składnika aktywów – prawa do użytkowania przedmiotu leasingu – oraz nowego zobowiązania - zobowiązania do dokonania płatności z tytułu leasingu. Prawa do użytkowania aktywów w leasingu podlegać będą umorzeniu natomiast od zobowiązania naliczane będą odsetki. Spowoduje to powstanie większych kosztów w początkowej fazie leasingu, nawet w przypadku gdy jego strony uzgodniły stałe opłaty roczne. Ujęcie umów leasingu u leasingodawcy w większości przypadków pozostanie niezmienione w związku z utrzymanym podziałem na umowy leasingu operacyjnego oraz finansowego.

Grupa nie oczekuje, że nowy standard będzie miał wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

c. Istotne oszacowania i osądy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości księgowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Osądy, szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Istotne osądy oraz szacunki dokonywane przez Zarząd Jednostki Dominującej przy zastosowaniu MSSF UE zostały przedstawione w następujących notach:

- **nota 1.1b** – zasada kontynuacji działalności

- **nota 1.14** – test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

- **nota 1.16** – aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego oraz wykorzystanie strat podatkowych

- **nota 1.24** – zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

- **nota 1.25 i 1.28** – rezerwy i zobowiązania warunkowe

- **nota 1.27** – wycena instrumentów finansowych

d. Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej i walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski (PLN). Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w złotych polskich, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy, chyba że w konkretnych sytuacjach podano inaczej.

1.2 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej zastosowano w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

a. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty i przepływy środków pieniężnych Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych prezentowane w taki sposób, jakby należały one do pojedynczej jednostki i sporządzane były na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej przy zastosowaniu tych samych zasad rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach.

Spółki zależne konsolidowane są metodą pełną. Wspólne przedsięwzięcia oraz inwestycje w jednostki stowarzyszone wycenia się przy zastosowaniu metody praw własności.

W celu przeprowadzenia konsolidacji metodą pełną sumowane są wszystkie pozycje aktywów, pasywów, przychodów i kosztów sprawozdań Jednostki Dominującej i jej jednostek zależnych, a następnie przeprowadzane są odpowiednie zasady konsolidacyjne obejmujące przede wszystkim:

- określenie udziału niekontrolującego w zysku lub stracie netto jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenie i zaprezentowanie oddzielnie od kapitału własnego Jednostki Dominującej udziału niekontrolującego w aktywach netto jednostek zależnych,
- wyłączenie salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie przychodów, kosztów oraz przepływów pieniężnych związanych z transakcjami wewnątrz Grupy, a także wszelkich zysków lub strat powstałych w ramach transakcji w Grupie.

Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu jest ujmowana według kosztu, a wartość księgowa jest powiększana lub pomniejszana, w celu ujęcia udziałów Grupy w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział Grupy w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji ujmuje się w zysku lub stracie Grupy w pozostałej działalności operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Kontrola ma miejsce wówczas, gdy Jednostka Dominująca posiada zdolność kierowania bezpośrednio lub pośrednio polityką finansową i operacyjną danej jednostki, w celu uzyskiwania korzyści płynących z jej działalności. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień sprawozdawczy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji. Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania kontroli nad spółką, aż do dnia jej efektywnego zbycia. Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym, oddzielnie od kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na

uczestniczenie w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. Grupa wywiera znaczący wpływ, gdy posiada bezpośrednio lub pośrednio (np. poprzez jednostki zależne) 20% lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, chyba, że można w sposób oczywisty wykazać, że jest inaczej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych wykazywanych metodą praw własności, od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego wygaśnięcia.

Połączenie jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą, w tym nabycie zorganizowanej części jednostki gospodarczej, ujmuje się poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów łączonych spółek według stanu na dzień połączenia. Efekt połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą nie ma wpływu na skonsolidowane dane finansowe. Pozostałe połączenia jednostek gospodarczych rozliczane są metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- zidentyfikowaniu jednostki przejmującej,
- ustaleniu dnia przejścia,
- ujęciu i wycenie możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań oraz wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- ujęciu i wycenie wartości firmy lub zysku z okazynego nabycia.

b. Transakcje w walucie obcej

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w odpowiedniej walucie funkcjonalnej przy zastosowaniu kursu wymiany walut z dnia zawarcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną na dzień sprawozdawczy według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w wyniku finansowym. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu dokonania transakcji. Niepieniężne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walucie obcej wyceniane według wartości godziwej są przeliczane na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące zobowiązań finansowych, w tym zobowiązań z tytułu leasingu ujmowane są w przychodach/kosztach finansowych. Pozostałe zyski/straty z tytułu różnic kursowych ujmowane są w pozostałych zyskach/stratach netto.

c. Rzeczowe aktywa trwałe

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe, jak też środki trwałe w budowie. Wartość początkową rzeczowych aktywów trwałych ustala się w cenie nabycia lub w koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu składnika majątku (tj. kwotę należną sprzedającemu, pomniejszoną o podlegające odliczeniu podatki: od towarów i usług oraz akcyzowy), obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz inne koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytko-

wania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w których się znajdował, a do których Spółka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub wiarygodnie oszacowanego kosztu wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz dotacje do aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego dające się bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów wpływają na jego wartość początkową, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Koszty te podlegają kapitalizacji, jeżeli wpływ korzyści ekonomicznych jest prawdopodobny oraz kwota tych kosztów może być ustalona w sposób wiarygodny.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się, jako koszty okresu, w którym zostały poniesione.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te powinny być traktowane, jako odrębne składniki aktywów.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wszystkie inne nakłady są ujmowane w wyniku finansowym, jako koszty w chwili poniesienia.

Amortyzacja

Rzeczowe aktywa trwałe, względnie ich istotne i odrębne części składowe, amortyzowane są metodą liniową od chwili, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do jego funkcjonowania, przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania z uwzględnieniem wartości końcowej. Grunty nie są amortyzowane. Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

- » Budynki i budowle od 10 do 40 lat
- » Urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 40 lat
- » Środki transportu od 5 do 22 lat
- » Pozostałe rzeczowe aktywa trwałe od 1 do 30 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych jest przez Grupę corocznie weryfikowana. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej.

d. Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są, jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Po początkowym ujęciu do aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego stosuje się zasady rachunkowości odpowiednie dla danej grupy rzeczowych aktywów trwałych.

Umowy leasingu niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny, a aktywa użytkowane w ramach tych umów nie są rozpoznawane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy.

Grupa ujmuje umowy dotyczące wieczystego użytkowania gruntów, jako umowy leasingu operacyjnego. Przedpłaty z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntów ujawnia się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Przedpłaty te odpisuje się w wynik finansowy w okresie użytkowania gruntów.

e. Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wszelkie połączenia jednostek, z wyłączeniem jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, rozliczane są metodą nabycia. Wartość firmy wylicza się, jako nadwyżkę kosztów poniesionych w wyniku połączenia jednostek nad udziałem nabywcy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest alokowana do ośrodków generujących środki pieniężne i nie jest amortyzowana, ale podlega corocznym testom na utratę wartości. Straty z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnym okresie.

W przypadku przejęć, dla których ustalono nadwyżkę możliwych do zidentyfikowania aktywów netto nad ceną nabycia, kwota ta jest bezpośrednio odnoszona w wynik finansowy.

Badania i rozwój

Wydatki poniesione na etapie prac badawczych z zamiarem pozyskania nowej wiedzy naukowej lub technicznej ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe, których efekty działań znajdują zastosowanie w opracowaniu lub wytworzeniu nowego lub w znacznym stopniu ulepszanego produktu podlegają aktywowaniu w przypadku, gdy wytworzenie nowego produktu (lub procesu) jest technicznie możliwe i jest ekonomicznie uzasadnione oraz Grupa posiada techniczne, finansowe oraz inne niezbędne środki do ukończenia prac rozwojowych. Koszty podlegające aktywowaniu zawierają: koszty materiałów, wynagrodzenia pracowników bezpośrednio zaangażowanych w prace rozwojowe oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich bezpośrednio związanych z wytworzeniem składnika wartości niematerialnych.

Pozostałe koszty prac rozwojowych ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Aktywowane koszty prac rozwojowych są ujmowane, jako aktywa niematerialne w oparciu o ich cenę nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Inne wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne nabyte przez Grupę początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia i wykazuje się w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na koniec okresu sprawozdawczego w wartości księgowej netto tj. pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości oraz z uwzględnieniem otrzymanych dotacji do aktywów (MSR 20).

Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia.

Amortyzacja

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, począwszy od chwili, gdy są one gotowe do użycia, tzn. od momentu dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich użytkowania. Wartość firmy i wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają corocznie testom na utratę wartości. Utworzenie i odwrócenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne ujmuje się w pozostałej działalności operacyjnej. Szacunkowy okres użytkowania wartości niematerialnych jest następujący:

- » Koszty prac rozwojowych od 5 do 15 lat
- » Oprogramowanie komputerowe od 2 do 5 lat
- » Nabyte prawa majątkowe (koncesje, licencje, patenty) od 2 do 30 lat
- » inne wartości niematerialne i prawne 2 lata

f. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości posiadane w celu uzyskiwania przychodów z tytułu najmu, z tytułu wzrostu ich wartości lub do obydwu tych celów. Wartość początkowa nieruchomości inwestycyjnych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Nieruchomości inwestycyjne amortyzowane są metodą liniową przez okres ich użytkowania, uwzględniając ich wartość rezydualną. Grunty nie są umarzane. Szacowany okres użyteczności nieruchomości inwestycyjnych jest taki sam jak rzeczowych aktywów trwałych opisanych w punkcie c) powyżej.

g. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość księgową zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, która jest wysoce prawdopodobna, są one dostępne do natychmiastowej sprzedaży, a Zarząd zobowiązuje się do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (grupy do zbycia). Aktywa trwałe lub składniki grupy przeznaczonej do zbycia są ujmowane w kwocie niższej z ich wartości księgowej i wartości godziwej, pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży, jeśli ich wartość księgową zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

h. Aktywa finansowe

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, który jest dniem, gdy Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować składnik aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub do momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie zna-

czące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności. Każdy udział w przekazywanym składniku aktywów finansowych, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako składnik aktywów lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie, jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych i zamierza rozliczyć daną transakcję w wartościach netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe, inne niż pochodne aktywa finansowe do następujących kategorii: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa ze ściśle określoną wartością oraz terminem wykupu, które Grupa ma zamiar i możliwość utrzymywać do terminu wymagalności. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa trwałe, pod warunkiem, że ich termin realizacji przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe nabywane przez Grupę w celu generowania zysku w krótkim okresie czasu klasyfikuje się, jako aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty te wycenia się w wartości godziwej bez kosztów transakcyjnych z uwzględnieniem wartości rynkowej instrumentu na dzień sprawozdawczy. Zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio w wynik finansowy w pozycji „pozostałe zyski/(straty) netto”. Aktywa tej kategorii rozpoznaje się jako aktywa obrotowe, pod warunkiem, że Zarząd Grupy ma stanowczy zamiar zrealizować je w ciągu 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Takie aktywo początkowo ujmuje się w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu wycenia się je według zamortyzowanego kosztu po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Odpis z tytułu utraty wartości należności z tyt. dostaw i usług tworzy się w oparciu o indywidualne analizy z uwzględnieniem wartości posiadanego zabezpieczenia. Przesłankami wskazującymi, że należności z tyt. dostaw i usług utraciły wartość są m.in.: poważne problemy finansowe dłużnika, opóźnienia w spłatach, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej.

Wartość księgową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w wyniku finansowym w kosztach sprzedaży. W przypadku nieściągalności należności z tyt. dostaw i usług dokonuje się jej odpisu. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w pozycji kosztów sprzedaży w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują inne niż pochodne aktywa finansowe wyznaczone, jako dostępne do sprzedaży lub niesklasyfikowane do żadnej z powyższych kategorii. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmują się początkowo w wartości godziwej powiększonej o bezpośrednie koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach i prezentowane w kapitale własnym. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

Wartość godziwa aktywów finansowych

Inwestycje w instrumenty dłużne i kapitałowe

Wartość godziwa aktywów finansowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik, inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest szacowana na podstawie wartości rynkowej na dzień sprawozdawczy (jeśli istnieje aktywny rynek). Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do daty wymagalności jest szacowana tylko na potrzeby ujawnień.

Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje pochodne instrumenty finansowe celem zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym i ryzykiem zmiany stóp procentowych. Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane, jako instrumenty handlowe w wartości godziwej; przynależne koszty transakcji są ujmowane w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmują się natychmiastowo w wyniku finansowym. Wartość godziwa kontraktów wymiany jest kwotowana, jako cena rynkowa na dzień sprawozdawczy, stanowiąca wartość bieżącą przyszłej ceny.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów finansowych lub odwrócenie odpisu aktualizującego któregoś ze składników aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu również stanowi obiektywną przesłankę utraty wartości.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową, a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe nie są dyskontowane. Odpis z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jest wyliczany przez odniesienie do ich bieżącej wartości godziwej.

Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym. Jeżeli zmniejszenie wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży było ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym i istnieją obiektywne przesłanki utraty ich wartości, skumulowane straty, które były uprzednio ujęte w kapitale własnym, ujmuje się w wyniku finansowym nawet jeśli składnik aktywów finansowych nie został wyłączony ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeśli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do inwestycji w instrumenty kapitałowe zaklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży nie są odwracane przez wynik finansowy. Jeżeli wartość godziwa instrumentów dłużnych zakwalifikowanych, jako dostępne do sprzedaży wzrosła a jej wzrost może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po ujęciu utraty wartości to uprzednio ujętą stratę z tytułu utraty wartości odwraca się z kwotą odwrócenia wykazaną w wyniku finansowym.

Ustalenie wartości godziwej

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej finansowych aktywów i zobowiązań. Informacje na temat założeń i metod przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających.

i. Zapasy

Zapasy, w tym zapasy obowiązkowe są to produkty, półprodukty i produkty w toku, towary i materiały.

Towary wycenia się na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia, natomiast na koniec okresu sprawozdawczego w cenie nabycia, czy też według wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Rozchody towarów przeprowadza się przez zastosowanie metody FIFO.

Testy sprawdzające utratę wartości poszczególnych pozycji zapasów przeprowadza się na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego. Przeniesienie do poziomu cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania podlegają zapasy, które utraciły swoje cechy użytkowe, przydatność lub spadły ich ceny sprzedaży.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmowane jest w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów. Zidentyfikowane w wyniku inwentaryzacji nadwyżki lub braki w zapasach ujmowane są w koszcie sprzedanych produktów, towarów lub materiałów.

j. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i krótkoterminowe depozyty bankowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi Grupy są ujęte, jako składnik środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO.

k. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartość księgowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej

poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień sprawozdawczy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość księgowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana, jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest, jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości księgowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

I. Kapitał własny

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej jest kapitałem zakładowym Grupy. Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Pozostałe kapitały

Na pozostałe kapitały składają się kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy, akcje własne. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Kapitał rezerwowy tworzy się z zysku netto na wypłatę dywidendy.

Dywidendy

Dywidendy ujmuje się, jako zobowiązanie w okresie, w którym zostały uchwalone.

Zakup akcji własnych

W przypadku zakupu akcji własnych, kwota zapłaty z tego tytułu wraz z kosztami bezpośrednimi przeprowadzenia transakcji, skorygowana o wpływ podatków, wykazywana jest, jako pomniejszenie kapitału własnego. Zakupione akcje własne są wykazywane w ramach pozostałych kapitałów. W momencie sprzedaży lub powtórnej emisji, otrzymane kwoty ujmuje się, jako zwiększenie kapitału własnego, a nadwyżka lub deficyt z transakcji jest prezentowany w kapitale własnym.

m. Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania umów.

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

n. Świadczenia pracownicze

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Grupa rozpoznaje rezerwy na odprawy emerytalne i inne świadczenia pracownicze na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzonej na dzień sprawozdawczy. Wycenę przeprowadza niezależny aktuariusz. Podstawa kalkulacji rezerw na świadczenia pracownicze jest określona przez wewnętrzne regulacje Grupy oraz inne obowiązujące przepisy prawne.

Wartość rezerw na świadczenia pracownicze określa się przy wykorzystaniu technik aktuarialnych i wymogów określonych w MSSF UE, a w szczególności w MSR 19 "Świadczenia pracownicze". Rezerwy wycenia się na poziomie wartości bieżącej przyszłych zobowiązań Grupy z tytułu świadczeń pracowniczych. Rezerwy kalkuluje się przy wykorzystaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, osobno dla każdego pracownika.

Podstawą kalkulacji rezerw przypadających na poszczególnych pracownikach jest prognozowana wartość świadczenia, które Grupa jest zobligowana wypłacić na mocy regulacji wyszczególnionych powyżej. Wartość świadczenia prognozuje się do momentu nabycia świadczenia przez pracownika. Zobowiązanie z tytułu świadczeń pracowniczych określa się na podstawie przewidywanego wzrostu wartości świadczenia oraz proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika. Oszacowana wartość jest następnie dyskontowana na dzień sprawozdawczy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy rezerwę w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

o. Rezerwy

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Wysokość rezerw jest weryfikowana na bieżąco w trakcie okresu sprawozdawczego w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień.

p. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania, w tym zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się na dzień ich powstania w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania bieżące nie są dyskontowane.

q. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe

Dotacje rządowe ujmowane są początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, jako przychody przyszłych okresów, jeśli istnieje wystarczająca pewność ich otrzymania oraz Grupa spełni warunki z nimi związane. Dotacje otrzymane jako zwrot już poniesionych kosztów przez Grupę są systematycznie ujmowane, jako przychód w wyniku finansowym w okresach, w których ponoszone są związane z nimi koszty. Dotacje otrzymywane, jako zwrot kosztów aktywów ujmowanych przez Grupę, są systematycznie ujmowane jako pozostałe przychody operacyjne w wyniku finansowym przez okres użytkowania aktywa.

r. Przychody

Przychody obejmują wartość godziwą zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w ramach zwykłej działalności operacyjnej Grupy. Przychody są prezentowane netto bez podatku od towarów i usług, po uwzględnieniu zwrotów, rabatów i upustów oraz po wyeliminowaniu sprzedaży w Grupie.

Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych.

Sprzedaż produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów uważa się za zrealizowane, gdy:

- a. jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów,
- b. jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi produktami, towarami i materiałami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których posiada prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d. istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji oraz
- e. koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób."

Świadczenie usług

Przychody ze sprzedaży usług uznaje się za zrealizowane, gdy:

- a. kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b. istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,

- c. stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d. koszty poniesione w związku transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są: pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:

- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- przychody z tytułu odsetek od należności handlowych i innych,
- przychody z tytułu zwrotu poniesionych kosztów sądowych,
- otrzymane darowizny
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności.
- przychody oraz zyski z inwestycji finansowych,
- przychody z tytułu dywidend,
- zyski netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

s. Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Koszt własny sprzedaży koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej wbudowanych instrumentów pochodnych.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- koszty z tytułu odsetek od zobowiązań handlowych i innych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.
- koszty postępowania sądowego,
- przekazane darowizny.

koszty finansowe związane z finansowaniem zewnętrznym działalności , w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania.
- straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących aktywów finansowych,
- odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów.

t. Pozostałe zyski/straty netto

Za pozostałe zyski/straty netto uważa się m.in:

- zyski/straty netto z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
- zyski/straty netto z tytułu różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej.

u. Leasing

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego

Płatności z tytułu zawartych przez Grupę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w wyniku finansowym liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w wyniku finansowym łącznie z kosztami z tytułu leasingu.

Płatności z tytułu leasingu finansowego

Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowy oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiącą koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

w. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w wyniku finansowym, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami ujętymi w innych całkowitych dochodach lub kapitale. Wówczas ujmuje się je odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w kapitale.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Podatku odroczonego nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: wartość firmy, początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację aktywów z tytułu podatku odroczonego. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

1.3 ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PO RAZ PIERWSZY

Jednostkowe, jak i skonsolidowane sprawozdania finansowe za wszystkie okresy sprawozdawcze do dnia 31 grudnia 2014 r. sporządzane były zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości (tekst jednolity Dz.U.z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami). W 2014 r. powstała Grupa Kapitałowa Unimot, w związku z czym, skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r. sporządzane było po raz pierwszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończone na dzień 31 grudnia 2015 r. jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF 1 "Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy" oraz wszystkimi MSSF i MSR przyjętymi przez Komisję Europejską za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Dniem przejścia Grupy na MSSF, czyli początkiem najwcześniejszego okresu dla których będą prezentowane dane porównywalne jest 01.01.2014 r.

Niniejsza nota wyjaśnia podstawowe korekty wprowadzone przez Grupę, w związku z przekształceniem skonsolidowanych danych finansowych sporządzonych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości na sporządzone zgodnie z MSSF.

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|----------------|---------------|
| Suma aktywów wg UoR | 123 145 | 36 418 |
| Korekta A | 749 | 354 |
| Korekta C | 44 | 28 |
| Korekta D | (820) | (779) |
| korekta prezentacyjna | (2 518) | - |
| Suma aktywów wg MSSF | 120 600 | 36 021 |
| Kapitał własny wg UoR | 40 883 | 14 505 |
| Korekta A | 749 | 354 |
| Korekta B | (232) | (154) |
| Korekta C | 44 | 29 |
| Kapitał własny wg MSSF | 41 444 | 14 734 |
| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Zysk netto wg UoR | 4 052 | 1 135 |
| Korekta A | 396 | 142 |
| Korekta B | (76) | (57) |
| Korekta C | 14 | 10 |
| Korekta F | (219) | - |
| Zysk / (strata) netto wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej) | 4 167 | 1 230 |
| Całkowity dochód wg MSSF (przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej) | 4 167 | 1 230 |

Poniżej przedstawiono uzgodnienie przepływów z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazywanych zgodnie z Ustawą o Rachunkowości z przepływami z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej oraz saldem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSSF na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz za każdy okres zakończony w tym dniu.

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2014 |
|---|-------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej netto wg UoR | (3 924) |
| korekty prezentacyjne | (266) |
| Przepływy z działalności operacyjnej netto wg MSSF | (4 190) |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg UoR | (9 127) |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej netto wg MSSF | (9 127) |
| Przepływy z działalności finansowej netto wg UoR | 18 231 |
| Korekta E | (8 500) |
| korekty prezentacyjne | 47 |
| Przepływy z działalności finansowej netto wg MSSF | 9 778 |
| Saldo środków pieniężnych UoR | 7 610 |
| Korekta E | (16 260) |
| Saldo środków pieniężnych wg MSSF | (8 650) |

GŁÓWNE KOREKTY POMIĘDZY MSSF A UOR

Wartość firmy (Korekta A)

W związku z brakiem możliwości dokonywania amortyzacji wartości firmy wg MSSF, skorygowano wynik oraz aktywa o dokonaną wg UoR amortyzację wartości firmy w nabytych spółkach zależnych oraz amortyzację wartości firmy powstałą w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego w Jednostce Dominującej, które to podwyższenie zostało pokryte wkładem niepieniężnym, poprzez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Rezerwa na świadczenia emerytalne (Korekta B)

W związku z przejściem na MSSF Grupa zgodnie z MSR 19 zobowiązana jest do tworzenia rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i innych. Grupa w celu, jak najbardziej wiarygodnego oszacowania wartości rezerw, skorzystała z wyceny aktuarialnej.

Podatek odroczonego od rezerw na świadczenia emerytalne (Korekta C)

W związku z utworzeniem rezerw na świadczenia emerytalne Grupa utworzyła podatek odroczonego.

Prezentacja netto podatku odroczonego (Korekta D)

Zgodnie z zapisami MSR 12 "Podatek dochodowy" należy dokonać kompensaty składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z odpowiednią rezerwą, jeśli jednostka posiada tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat. W odniesieniu do poszczególnych spółek Grupy, które są odrębnymi podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych i w związku z tym z założenia mają możliwość jednoczesnego rozliczenia dodatnich i ujemnych różnic przejściowych, dokonano zaprezentowania aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w kwocie netto, tj. jako aktywa lub rezerwy w zależności, która z kwot jest wyższa.

Odmienne prezentacja kredytów w rachunkach bieżących (Korekta E)

W związku z uznaniem przez Zarząd Spółki Jednostki Dominującej kredytów w rachunku bieżącym za integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, zgodnie z wytycznymi MSSF, Grupa dokonała stosownej reklasyfikacji kredytów w rachunkach bieżących na potrzeby sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi (Korekta F)

Zysk/strata z tytułu zmiany procentowego udziału w kontroli nad jednostkami zależnymi wg UoR prezentowana była w rachunku zysku i strat, natomiast wg MSSF prezentowana jest w kapitale własnym, jako zyski/straty z lat ubiegłych.

Pozostałe korekty prezentacyjne

Układ sprawozdania finansowego zgodny z MSSF różni się od układu sprawozdania sporządzonego według Ustawy o Rachunkowości. Różnice dotyczą zarówno układu samych sprawozdań podstawowych, tj. sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z zysków i strat i innych całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, jak również większości not objaśniających. W celu spełnienia wymogów narzuconych przez MSSF, Grupa dokonała stosownych zmian w prezentacji danych finansowych.

1.4 SPRAWOZDAWCZOŚĆ SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Na podstawie przeprowadzonej analizy struktury organizacyjnej Grupy, jej systemu sprawozdawczości wewnętrznej oraz funkcjonującego modelu zarządzania, Zarząd Jednostki Dominującej określił poniższe segmenty operacyjne. Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy operacyjnej, jak i geograficznej.

Zarząd Jednostki Dominującej wyodrębnił następujące segmenty operacyjne:

1. Obrót paliwami płynnymi - Grupa prowadzi hurtową i detaliczną sprzedaż oleju napędowego, gazu płynnego oraz biopaliw.
2. Obrót paliwami gazowymi - Grupa zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego (w tym LNG) za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.
3. Pozostała działalność – ten segment działalności Grupy obejmuje między innymi działalność związaną z prowadzeniem stacji paliw, działalnością usługową, finansową oraz inną.

SEGMENTY OPERACYJNE

| w tysiącach złotych 31.12.2015 | Obrót paliwami ciekłymi | Obrót paliwami gazowymi | Działalność pozostała | Działalność nieprzypi- sana | Eliminacje rozrachun- ków w Grupie | Skonsolido- wane |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 1 345 513 | 18 053 | 18 389 | - | (1 474) | 1 380 481 |
| Przychody od odbiorców z Grupy | 45 | 1 802 | 1 492 | - | (2 785) | 554 |
| Przychody ogółem | 1 345 558 | 19 855 | 19 881 | - | (4 259) | 1 381 035 |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych | (1 282 516) | (15 552) | (15 163) | - | 1 279 | (1 311 952) |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy | (766) | (1 975) | (1 265) | - | 2 722 | (1 284) |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem | (1 283 282) | (17 527) | (16 428) | - | 4 001 | (1 313 236) |
| Wynik segmentu | 62 276 | 2 328 | 3 453 | - | (258) | 67 799 |

| w tysiącach złotych 31.12.2015 | Obrót paliwami ciekłymi | Obrót paliwami gazowymi | Działalność pozostała | Działalność nieprzypi- sana | Eliminacje rozrachun- ków w Grupie | Skonsolido- wane |
|--|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Pozostałe przychody | 494 | 10 | 51 | - | (25) | 530 |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | (34 411) | (2 475) | (7 892) | - | 64 | (44 714) |
| Pozostałe zyski/straty netto | (6 120) | 23 | (113) | - | - | (6 210) |
| Pozostałe koszty | (107) | (94) | (161) | - | 25 | (337) |
| Wynik na działalności operacyjnej | 22 132 | (208) | (4 662) | - | (194) | 17 068 |
| Koszty finansowe netto | (1 248) | (307) | (501) | - | (6) | (2 062) |
| Podatek dochodowy | - | - | (2 568) | - | - | (2 568) |
| Zysk za okres | 20 884 | (515) | (7 731) | - | (200) | 12 438 |

| w tysiącach złotych 31.12.2014 | Obrót paliwami ciekłymi | Obrót paliwami gazowymi | Działalność pozostała | Działalność nieprzypi- sana | Eliminacje rozrachun- ków w Grupie | Skonsolido- wane |
|---|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Przychody od odbiorców zewnętrznych | 636 852 | 3 397 | 8 310 | - | - | 648 559 |
| Przychody od odbiorców z Grupy | 31 124 | 68 | 339 | - | (119) | 31 412 |
| Przychody ogółem | 667 976 | 3 465 | 8 649 | - | (119) | 679 971 |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców zewnętrznych | (604 858) | (3 237) | (7 586) | - | - | (615 681) |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i mat. do odbiorców z Grupy | (30 295) | (66) | (193) | - | 59 | (30 495) |
| Koszt sprzedanych towarów, produktów i materiałów, ogółem | (635 153) | (3 303) | (7 779) | - | 59 | (646 176) |
| Wynik segmentu | 32 823 | 162 | 870 | - | (60) | 33 795 |
| Pozostałe przychody | 153 | 6 | 106 | 97 | (13) | 349 |
| Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | (19 680) | (418) | (1 236) | (236) | 66 | (21 504) |
| Pozostałe zyski/straty netto | (4 109) | - | (462) | (1 065) | - | (5 636) |
| Pozostałe koszty | (15) | (6) | (142) | - | - | (163) |
| Wynik na działalności operacyjnej | 9 172 | (256) | (864) | (1 204) | (7) | 6 841 |
| Koszty finansowe netto | (1 345) | (12) | (29) | - | 13 | (1 373) |
| Podatek dochodowy | - | - | - | (1 630) | - | (1 630) |
| Zysk za okres | 7 827 | (268) | (893) | (2 834) | 6 | 3 838 |

| w tysiącach złotych 31.12.2015 | Obrót paliwami ciekłymi | Obrót paliwami gazowymi | Działalność pozostała | Działalność nieprzypi- sana | Eliminacje rozrachun- ków w Grupie | Skonsolido- wane |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Aktywa segmentu | 165 486 | 34 219 | 1 830 | 33 214 | (18 548) | 216 201 |
| Zobowiązania segmentu | 88 250 | 9 383 | 2 223 | 59 773 | (6 714) | 152 915 |

| w tysiącach złotych 31.12.2014 | Obrót paliwami ciekłymi | Obrót paliwami gazowymi | Działalność pozostała | Działalność nieprzypi- sana | Eliminacje rozrachun- ków w Grupie | Skonsolido- wane |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Aktywa segmentu | 74 392 | 26 578 | 3 645 | 31 228 | (15 243) | 120 600 |
| Zobowiązania segmentu | 27 563 | 9 796 | 901 | 38 986 | (4 356) | 72 890 |

| w tysiącach złotych 01.01.2014 | Obrót paliwami ciekłymi | Obrót paliwami gazowymi | Działalność pozostała | Działalność nieprzypi- sana | Eliminacje rozrachun- ków w Grupie | Skonsolido- wane |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--|---------------------|
| Aktywa segmentu | 26 554 | - | 1 244 | 8 223 | - | 36 021 |
| Zobowiązania segmentu | 7 472 | - | 293 | 13 522 | - | 21 287 |

SEGMENTY OPERACYJNE CD.

| Aktywa nieprzypisane | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | |
| Inwestycje długo/ krótkoterminowe | 17 225 | 14 959 | 57 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 505 | - | - |
| Należność z tytułu podatku dochodowego | 121 | 57 | 189 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 914 | 7 610 | 2 429 |
| Aktywa trwałe | 2 573 | 2 545 | 1 915 |
| Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.) | 5 876 | 6 057 | 3 633 |
| | 33 214 | 31 228 | 8 223 |

| Zobowiązania nieprzypisane | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 8 569 | 9 407 | 3 485 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 4 661 | 16 260 | 7 759 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 1 350 | 1 140 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 339 | 231 | 154 |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 526 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania i rezerwy | 45 678 | 11 738 | 984 |
| | 59 773 | 38 986 | 13 522 |

Obszary geograficzne

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży odpowiada lokalizacji finalnych odbiorców.

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Polska | 1 046 182 | 574 600 |
| Czechy | 61 219 | 40 679 |
| Szwajcaria | 154 091 | 27 045 |
| Słowacja | 101 755 | 22 956 |
| Irlandia | - | 6 244 |
| Węgry | 576 | 4 429 |
| Austria | 18 | 2 809 |
| Wielka Brytania | 1 042 | - |
| Cypr | 12 094 | 600 |
| Niemcy | 3 992 | 371 |
| Słowenia | 66 | 238 |
| Holandia | - | - |
| Chorwacja | - | - |
| Rumunia | - | - |
| Razem | 1 381 035 | 679 971 |

Główni klienci

W 2015 r. żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów (W 2014 r., żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10% przychodów).

1.5 ROZLICZENIE NABYCIA PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

W 2015 R. NABYTO NASTĘPUJĄCE PODMIOTY ZALEŻNE:

| <i>w tysiącach złotych</i> | MPW Trade Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Energogas Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Energogas Sp. z o.o. S.K.A. wartości godziwe na dzień nabycia |
|--|--|--|---|
| Aktywa trwałe | - | 5 | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | - | - |
| Pozostałe inwestycje | - | 5 | - |
| Aktywa obrotowe | 47 | 68 | 45 |
| Zapasy | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | 53 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 47 | 15 | 45 |
| Aktywa razem | 47 | 73 | 45 |
| Kapitał własny | 40 | 62 | 45 |
| Kapitał podstawowy | 50 | 100 | 50 |
| Kapitał zapasowy | (2) | 42 | 1 |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | (8) | (80) | (6) |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 7 | 11 | - |
| Zobowiązania długoterminowe | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 7 | 11 | |
| Pasywa razem | 47 | 73 | 45 |
| Wartość nabytych udziałów | 96 | 502 | 50 |
| % nabytych udziałów | 100% | 100% | 100% |
| Aktywa netto na dzień nabycia | 40 | 62 | 44 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | MPW Trade Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Energogas Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Energogas Sp. z o.o. S.K.A. wartości godziwe na dzień nabycia |
|--------------------------------------|--|--|---|
| % nabytych aktywów netto | 100% | 100% | 100% |
| Wartość firmy | 56 | 440 | 6 |
| Zysk na okazjnym nabyciu | - | - | - |
| Kapitał mniejszości na dzień nabycia | - | - | - |

W 2014 R. NABYTO NASTĘPUJĄCE PODMIOTY ZALEŻNE:

| <i>w tysiącach złotych</i> | Unimot System Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Blue Cold Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | PPG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Blue LNG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia |
|---|--|--|--|---|
| Aktywa trwałe | - | 4 961 | 121 | 2 468 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | 4 961 | 121 | 2 468 |
| Aktywa obrotowe | 21 | 469 | 30 | 346 |
| Zapasy | - | - | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | - | 450 | 29 | 324 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 | 19 | 1 | 22 |
| Aktywa razem | 21 | 5 430 | 151 | 2 814 |
| Kapitał własny | 20 | 1 460 | 23 | 370 |
| Kapitał podstawowy | 50 | 2 005 | 30 | 580 |
| Kapitał zapasowy | - | - | - | - |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | (30) | (545) | (7) | (210) |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 1 | 3 970 | 128 | 2 444 |
| Zobowiązania długoterminowe | - | 2 045 | - | 1 713 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 | 1 925 | 128 | 731 |
| Pasywa razem | 21 | 5 430 | 151 | 2 814 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Unimot System Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Blue Cold Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | PPG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia | Blue LNG Sp. z o.o. wartości godziwe na dzień nabycia |
|--------------------------------------|---|---|---|--|
| Wartość nabytych udziałów | 60 | 2 032 | 30 | 256 |
| % nabytych udziałów | 100% | 100% | 100% | 69,31% |
| Aktywa netto na dzień nabycia | 20 | 1 460 | 23 | 370 |
| % nabytych aktywów netto | 100% | 100% | 100% | 69,31% |
| Wartość firmy | 40 | 572 | 7 | 330 |
| Zysk na okazjnym nabyciu | - | - | - | - |
| Kapitał mniejszości na dzień nabycia | - | - | - | 114 |

1.6 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 704 | 346 |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 1 367 544 | 665 890 |
| Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż | 12 787 | 13 735 |
| | 1 381 035 | 679 971 |

1.7 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (nota 14 i 15) | (2 330) | (1 552) |
| Zużycie materiałów i energii | (2 565) | (2 747) |
| Usługi obce | (27 478) | (10 884) |
| Podatki i opłaty | (2 025) | (913) |
| Wynagrodzenia | (6 097) | (3 486) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (1 259) | (697) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (2 115) | (1 863) |
| Koszty według rodzaju razem | (43 869) | (22 142) |
| Koszt sprzedanych towarów i materiałów | (1 313 236) | (646 176) |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów | 53 | 95 |
| Zmiany prezentacyjne wg MSSF w zakresie kosztów | (898) | 543 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i ogólnego zarządu | (1 357 950) | (667 680) |

1.8 POZOSTAŁE PRZYCHODY

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Otrzymane odszkodowania i kary | 8 | - |
| Otrzymane odszkodowania z tytułu ubezpieczeń | - | 26 |
| Umorzone zobowiązania | 105 | - |
| Koszty postępowania sądowego podlegające zwrotowi | 73 | 17 |
| Przychody odsetkowe, dotyczące należności z tytułu dostaw i usług | 334 | 217 |
| Przychody z tytułu postoju wagonów | - | 56 |
| Pozostałe | 10 | 33 |
| | 530 | 349 |

1.9 POZOSTAŁE ZYSKI/(STRATY) NETTO

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zysk/(strata) netto ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | (135) | 137 |
| Zysk/(strata) netto z tytułu różnic kursowych na działalności operacyjnej | (6 075) | (5 773) |
| | (6 210) | (5 636) |

1.10 POZOSTAŁE KOSZTY

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Koszty odsetkowe od zobowiązań niefinansowych | (189) | (97) |
| Koszty postępowania sądowego | (54) | (16) |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Kary umowne | (22) | (1) |
| Należności umorzone | (32) | - |
| Darowizny | (31) | (12) |
| Szkody komunikacyjne | (7) | (22) |
| Pozostałe | (2) | (15) |
| | (337) | (163) |

1.11 KOSZTY FINANSOWE NETTO

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Przychody finansowe | | |
| Odsetki od aktywów finansowych i prowizje finansowe | 83 | 9 |
| Przychody finansowe, razem | 83 | 9 |
| Koszty finansowe | | |
| Opłaty bankowe i koszty transakcyjne dotyczące kredytów i pożyczek (rozliczane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej) | (2 145) | (1 382) |
| Koszty finansowe, razem | (2 145) | (1 382) |
| Koszty finansowe netto | (2 062) | (1 373) |

1.12 PODATEK DOCHODOWY

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Podatek dochodowy bieżący | | |
| Podatek dochodowy za rok bieżący | (5 422) | (1 456) |
| Podatek odroczony | | |
| Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych | 2 854 | (174) |
| Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów | (2 568) | (1 630) |

EFEKTYWNA STOPA PODATKOWA

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| (Strata)/zysk przed opodatkowaniem | 100,0% | 15 006,00 | 100,0% | 5 468,00 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową | (19,0%) | (2 851) | (19,0%) | (1 039) |
| Różnica wynikająca z zastosowania stawek podatkowych obowiązujących w innych krajach | - | - | - | - |
| Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | (1,6%) | (241) | (8,0%) | (435) |
| Przychody trwale niepodlegające opodatkowaniu | - | - | - | - |
| Różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywa | - | - | - | - |
| Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | (2,3%) | (126) |
| Korekta podatku za lata poprzednie | - | - | - | - |
| Pozostałe | 3,5% | 524 | (0,5%) | (30) |
| | (17,1%) | (2 568) | (29,8%) | (1 630) |

Należności i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

Na dzień 31.12.2015 r. należność z tytułu podatku dochodowego wyniosła 121 tys. zł (31.12.2014 r - 57 tys. zł).

1.13 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| <i>w tysiącach złotych</i> Wartość brutto | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|--------------|-------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|---------------|
| Stan na 01.01.2014 | 1 239 | 2 440 | 2 440 | 4 834 | 2 610 | - | 13 563 |
| Zwiększenia z tytułu: | 62 | 6 121 | 2 550 | 3 673 | 24 | 16 255 | 28 685 |
| - nabycia | 62 | 6 121 | 2 474 | 123 | 23 | 16 255 | 25 058 |
| - leasingu | - | - | - | 1 597 | - | - | 1 597 |
| - aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | - | 76 | 1 953 | 1 | - | 2 030 |
| - przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie z tytułu: | - | - | (46) | (411) | (30) | - | (487) |
| - likwidacji | - | - | (40) | - | - | - | (40) |
| - sprzedaży | - | - | (6) | (411) | (30) | - | (447) |
| Stan na 31.12.2014 | 1 301 | 8 561 | 4 944 | 8 096 | 2 604 | 16 255 | 41 761 |
| Stan na 01.01.2015 | 1 301 | 8 561 | 4 944 | 8 096 | 2 604 | 16 255 | 41 761 |
| Zwiększenia z tytułu: | 31 | 541 | 1 618 | 2 037 | 118 | 1 860 | 6 205 |
| - nabycia | - | 84 | 624 | 14 | 110 | 3 178 | 4 010 |

| <i>w tysiącach złotych</i> Wartość brutto | Grunty | Budynki i budowle | Maszyny i urządzenia | Środki transportu | Pozostałe aktywa trwałe | Środki trwałe w budowie | Razem |
|---|---------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
| - leasingu | - | - | 164 | 2 023 | - | - | 2 187 |
| - inwentaryzacji | - | - | - | - | 8 | - | 8 |
| - przeniesienie ze środków trwałych w budowie | 31 | 457 | 830 | - | - | (1 318) | - |
| Zmniejszenie z tytułu: | - | (1 201) | (168) | (364) | (119) | 1 200 | (652) |
| - likwidacji | - | (1) | (133) | - | (32) | - | (166) |
| - sprzedaży | - | - | - | (364) | (12) | - | (376) |
| - inwentaryzacji | - | - | (35) | - | (75) | - | (110) |
| - przeniesienie ze środków trwałych w budowie | - | (1 200) | - | - | - | 1 200 | - |
| Stan na 31.12.2015 | 1 332 | 7 901 | 6 394 | 9 769 | 2 603 | 19 315 | 47 314 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości | | | | | | | |
| Stan na 01.01.2014 | - | (160) | (347) | (726) | (288) | - | (1 521) |
| Amortyzacja za okres | - | (143) | (254) | (994) | (159) | - | (1 550) |
| Zmniejszenie z tytułu: | - | - | 2 | 156 | 4 | - | 162 |
| - likwidacji | - | - | - | - | - | - | - |
| - sprzedaży | - | - | 2 | 156 | 4 | - | 162 |
| Stan na 31.12.2014 | - | (303) | (599) | (1 564) | (443) | - | (2 909) |
| Stan na 01.01.2015 | - | (303) | (599) | (1 564) | (443) | - | (2 909) |
| Amortyzacja za okres | - | (319) | (455) | (1 378) | (170) | - | (2 322) |
| Odpis z tytułu utraty wartości | - | - | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie z tytułu: | - | - | 75 | 161 | 30 | - | 266 |
| - likwidacji | - | - | 43 | - | 18 | - | 61 |
| - sprzedaży | - | - | - | 161 | 1 | - | 162 |
| - inwentaryzacji | - | - | 32 | - | 11 | - | 43 |
| Stan na 31.12.2015 | - | (622) | (979) | (2 781) | (583) | - | (4 965) |
| Wartość netto | | | | | | | |
| Stan na 01.01.2014 | 1 239 | 2 280 | 2 093 | 4 108 | 2 322 | - | 12 042 |
| Stan na 31.12.2014 | 1 301 | 8 258 | 4 345 | 6 532 | 2 161 | 16 255 | 38 852 |
| Stan na 01.01.2015 | 1 301 | 8 258 | 4 345 | 6 532 | 2 161 | 16 255 | 38 852 |
| Stan na 31.12.2015 | 1 332 | 7 279 | 5 415 | 6 988 | 2 020 | 19 315 | 42 349 |

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Grunty | 1 332 | 1 301 | 1 239 |
| Budynki i budowle | 7 279 | 8 258 | 2 280 |

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Maszyny i urządzenia | 5 415 | 4 345 | 2 093 |
| Środki transportu | 6 988 | 6 532 | 4 108 |
| Meble i wyposażenie | 2 020 | 2 161 | 2 322 |
| Środki trwałe w budowie | 19 315 | 16 255 | - |
| Razem | 42 349 | 38 852 | 12 042 |

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 24 611 | 19 217 | 6 074 |

Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego. W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

Na dzień 31.12.2015 r. wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego wyniosła 6 510 tys. zł. dla środków transportu oraz 287 tys. zł. dla maszyn i urządzeń (31.12.2014 r.: 6 039 tys. zł. dla środków transportu oraz 185 tys. zł. dla maszyn i urządzeń, 01.01.2014 r.: 3 428 tys. zł. dla środków transportu oraz 231 tys. zł. dla maszyn i urządzeń).

Zabezpieczenia

Na dzień 31.12.2015 r. rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 24 611 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 19 217 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 6 074 tysięcy złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych, kredytów w rachunku bieżącym.

1.14 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wartość firmy | Koszty rozwoju | Prawa do emisji CO2 | Oprogramowanie i inne | Razem |
|---|---------------|----------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Wartość brutto | | | | | |
| Stan na 01.01.2014 | 2 830 | - | - | 21 | 2 851 |
| Zwiększenia z tytułu: | 11 818 | - | - | 27 | 11 845 |
| - nabycia | - | - | - | 27 | 27 |
| - nabycia udziałów jednostek zależnych | 949 | - | - | - | 949 |
| - aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 10 869 | - | - | - | 10 869 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | Wartość firmy | Koszty rozwoju | Prawa do emisji CO2 | Oprogramowanie i inne | Razem |
|---|---------------|----------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2014 | 14 648 | - | - | 48 | 14 696 |
| Stan na 01.01.2015 | 14 648 | - | - | 48 | 14 696 |
| Zwiększenia z tytułu: | 502 | - | - | 22 | 524 |
| - nabycia | - | - | - | 22 | 22 |
| - nabycia udziałów jednostek zależnych | 502 | - | - | - | 502 |
| - aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | - | - | - | - |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2015 | 15 150 | - | - | 70 | 15 220 |
| Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości | | | | | |
| Stan na 01.01.2014 | - | - | - | (15) | (15) |
| Amortyzacja za rok | - | - | - | (2) | (2) |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2014 | - | - | - | (17) | (17) |
| Stan na 01.01.2015 | - | - | - | (17) | (17) |
| Amortyzacja za rok | - | - | - | (8) | (8) |
| Zmniejszenie | - | - | - | - | - |
| Stan na 31.12.2015 | - | - | - | (25) | (25) |
| Wartość netto | | | | | |
| Stan na 01.01.2014 | 2 830 | - | - | 6 | 2 836 |
| Stan na 31.12.2014 | 14 648 | - | - | 31 | 14 679 |
| Stan na 01.01.2015 | 14 648 | - | - | 31 | 14 679 |
| Stan na 31.12.2015 | 15 150 | - | - | 45 | 15 195 |

Wartości niematerialne w leasingu

Na dzień 31.12.2015 r., na dzień 31.12.2014 r. oraz na dzień 01.01.2014 r. brak wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Amortyzacja wartości niematerialnych i odpisy z tytułu utraty wartości

AMORTYZACJA I ODPISY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ZOSTAŁY UJĘTE W WYNIKU FINANSOWYM W NASTĘPUJĄCYCH POZYCJACH:

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Koszty ogólnego zarządu | (8) | (2) |
| Pozostałe koszty operacyjne | - | - |
| | (8) | (2) |

Test na utratę wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których została alokowana wartość firmy

PONIŻSZE OŚRODKI POSIADAJĄ PRZYPISANĄ WARTOŚĆ FIRMY:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG | 2 830 | 2 830 | 2 830 |
| Działalność związana z obrotem paliwami | 10 869 | 10 869 | - |
| Działalność związana z obrotem gazem ziemnym w tym: | 1 451 | 949 | - |
| Blue Cold Sp. z o.o. | 572 | 572 | - |
| Blue LNG Sp.z o.o. | 330 | 330 | - |
| Unimot System Sp. z o.o. | 40 | 40 | - |
| PPG Sp. z o.o. | 7 | 7 | - |
| MPW Trade Sp. z o.o. | 57 | - | - |
| Energogas Sp. z o.o. | 440 | - | - |
| Energogas Sp. z o.o. S.K.A. | 5 | - | - |
| | 15 150 | 14 648 | 2 830 |

Działalność związana z obrotem paliwami - wartość godziwa ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o dwie metody wyceny: zdyskontowanych przepływów pieniężnych i metodę porównawczą. Wyliczenia wartości wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opierają się na wynikach osiągniętych w 2014 r. i 2015 r. oraz na prognozie wyników na lata 2016 - 2020 sporządzonej przez Zarząd. Wyliczenia wartości wg metody porównawczej dokonano w oparciu o firmę Ekopol Górnośląski Sp. z o.o. jako wzorzec do wyceny i jej publikowane dane finansowe na koniec IV kwartału 2015 r. Wyniki wyceny wartości godziwej na podstawie powyższych dwóch metod dokonano na podstawie wagi poszczególnych metod względem siebie.

Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG - wartość godziwa ośrodka generującego przepływy pieniężne jest szacowana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyliczenia wartości wg metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opierają się na wynikach osiągniętych w 2014 r. i 2015 r. oraz na prognozie wyników na lata 2016 - 2020 sporządzonej przez Zarząd.

Działalność spółek gazu ziemnego - wartość godziwa spółek gazu ziemnego została wyliczona w następujący sposób: dla spółek prowadzących regularną działalność operacyjną, tj. Unimot System, Blue LNG, PPG Warszawa dokonano wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych na podstawie sprawozdań finansowych za 2014 r. i 2015 r. oraz wyników prognozowanych na lata 2016 - 2020. Ponieważ udziały w spółkach Blue LNG i PPG należą w 100 % do Unimot System to dyskontowanie przepływów pieniężnych dokonano z wykorzystaniem skonsolidowanych danych tych trzech spółek. Dla spółki Blue Cold nie prowadzącej regularnej działalności operacyjnej (etap testów, rozruchu i optymalizacji procesu), w której duża część kosztów operacyjnych w księgach rachunkowych powiększa wartość inwestycji oraz dla spółki Energogas Sp. z o.o. nie prowadzącej w 2015 r. istotnej działalności gospodarczej wyceny dokonano metodą aktywów netto.

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA WYKORZYSTANE DO WYLICZENIA WARTOŚCI GODZIWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 R.:

| | Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG | Działalność związana z obrotem paliwami |
|-------------------------|--|--|
| Stopa dyskontowa | średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego | średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego |
| Koszt kapitału własnego | 12,8% | 19,48% |
| Koszt kapitału obcego | 4% | 5,51% |

**PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA WYKORZYSTANE DO WYLICZENIA WARTOŚCI GODZIWEJ NA
DZIEŃ 31.12.2015 R.:**

| | Działalność związana z obrotem gazem płynnym LPG | Działalność związana z obrotem paliwami | Działalność związana z obrotem gazem ziemnym |
|-------------------------|---|--|---|
| Stopa dyskontowa | średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego | średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego | średnia ważona kosztu kapitału własnego i obcego |
| Koszt kapitału własnego | 10,60% | 18,36% | 6,81 %* |
| Koszt kapitału obcego | 3,80% | 2,66% | 3,80 %* |

* przyjęto zgodnie z wytycznymi zawartymi w „Metodzie określania wskaźnika kosztu zaangażowanego kapitału na lata 2016-2018 dla infrastrukturalnych przedsiębiorstw sektora gazowego” wydanej w 2015 roku przez Urząd Regulacji Energetyki

Podstawą dokonania wyceny były prognozowane przez Zarząd Spółki Jednostki Dominującej wyniki finansowe działalności związanej z obrotem paliwami i gazem LPG w formie bilansu, rachunku wyników oraz sprawozdania z przepływów finansowych. Prognozy te nie odznaczają się pewnością, co do ich realizacji, ale zostały zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki Jednostki Dominującej sporządzone zgodnie z najlepszą wiedzą autorów, w oparciu o wszelkie dostępne informacje, dlatego przyjęto, że są wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej analizy i wyceny.

Podstawowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą wycen działalności związanej z obrotem paliwami i działalności związanej z obrotem gazem płynnym LPG:

1. założono, że stawki podatków pozostaną na dotychczasowym poziomie, a polityka podatkowa oraz dotycząca obrotu handlowego z zagranicą, a także inne warunki prowadzenia działalności gospodarczej Grupy nie ulegną zmianie;
2. akty prawne regulujące rynek paliw m.in.: Prawo energetyczne nie ulegną istotnym zmianom;
3. nie wystąpią znaczne wahania sytuacji makroekonomicznej kraju i związanego z nią popytu na paliwa ciekłe i gazowe, w stosunku do aktualnej sytuacji;
4. stawka referencyjna i marża banków nie zmienią się w sposób istotny;
5. działalność „szarej strefy” w branży paliwowej zostanie ograniczona lub przynajmniej nie rozszerzy ona swojej działalności;
6. stosowane przez Grupę instrumenty zabezpieczające kursy walut oraz cenę oleju napędowego wyeliminują ryzyko kursowe i cen oleju napędowego.

Szczegółowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą do wyceny działalności związanej z obrotem paliwami:

1. wzrost sprzedaży do 50,3 tys. m³ w 2016 r., tj. wzrost o 36% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
2. utrzymanie w 2016 r. średniej marży na sprzedaży na poziomie III kwartałów 2015 r.
3. wzrost kosztów transportu proporcjonalnie do wzrostu liczby sprzedanych m³;
4. wzrost kosztów ubezpieczeń należności w pozostałych kosztach proporcjonalnie do wzrostu przychodów ze sprzedaży ON;
5. wysokość pozostałych kosztów rodzajowych w 2016 r. utrzymana na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;
6. wzrost kosztów finansowych proporcjonalnie do wzrostu obrotów;

Szczegółowe założenia do prognoz finansowych na lata 2016-2020, będących podstawą do wyceny działalności związanej z obrotem gazem płynnym LPG:

1. spadek sprzedaży gazu w butlach do 4 754 T w 2016 r., tj. spadek o 17% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r., spowodowany utratą istotnego hurtowego klienta, który otworzył własną rozlewnię gazu;
2. realizacja sprzedaży gazu w hurcie na poziomie 94 485 T w 2016 r., tj. wzrost o 1 % w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
3. spadek sprzedaży autogazu do 13 464 T w 2016 r., tj. spadek o 9% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
4. wzrost sprzedaży gazu do zbiorników do 1 400 T w 2016 r., tj. wzrost o 37% w stosunku do zakładanej sprzedaży w 2015 r.;
5. utrzymanie w 2016 r. średniej marży na sprzedaży wszystkich grup produktów LPG na podobnym poziomie jak w III kwartałach 2015 r.;
6. zmiana kosztów transportu i kosztów usług obcych oraz kosztów produkcji butli proporcjonalnie do zmiany liczby sprzedanych T gazu LPG;
7. wysokość pozostałych kosztów rodzajowych w 2016 r. utrzymana na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;
8. zmiana przychodów finansowych i kosztów finansowych z wyłączeniem leasingu proporcjonalnie do zmiany obrotów;
9. utrzymanie kosztów finansowych z tytułu leasingu w 2016 r. na poziomie średniego poziomu tych kosztów w III kwartałach 2015 r.;

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2015 r. i 31.12.2014 r. nie stwierdzono potrzeby utworzenia odpisu na wartości firmy odnoszące się do działalności związanej z obrotem paliwami, gazem LPG i gazem ziemnym.

1.15 POZOSTAŁE INWESTYCJE

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Inwestycje krótkoterminowe | | | |
| Pożyczki udzielone | - | - | - |
| Pozostałe | 610 | 408 | 57 |
| | 610 | 408 | 57 |

Na dzień 31 grudnia 2015 r. i 2014 r. brak odpisów aktualizujących wartość inwestycji.

1.16 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Rozpoznane aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ujęte w odniesieniu do poniższych pozycji:

| w tysiącach złotych | Aktywa | | | Rezerwy | | | Wartość netto | | |
|--|--------------|------------|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Rzeczowy majątek trwały | - | - | 661 | (1 248) | (1 243) | (1 904) | (1 403) | (1 243) | (1 243) |
| Wartości niematerialne | - | - | - | (3) | (1) | (1) | (1) | (1) | (1) |
| Zapasy | | 210 | - | | - | - | - | 210 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 92 | 52 | 20 | (52) | (20) | - | (5) | 32 | 20 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 18 | 17 | - | | - | - | - | 17 | - |
| Rezerwy na zapas obowiązkowy | 1 789 | 129 | 26 | | - | - | - | 129 | 26 |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 64 | 43 | 29 | | - | - | - | 43 | 29 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | | | - | | (364) | - | - | (364) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 529 | 58 | 31 | | - | - | - | 58 | 31 |
| Pozostałe | 247 | 311 | 11 | (79) | (542) | (14) | (9) | (231) | (3) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach | 148 | - | 1 | | - | - | - | - | 1 |
| Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 887 | 820 | 779 | (1 382) | (2 170) | (1 919) | (1 418) | (1 350) | (1 140) |
| Kompensata | (1 382) | (820) | (779) | 1 382 | 820 | 779 | | | |
| Aktywa / rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 1 505 | - | - | - | (1 350) | (1 140) | | | |

ZMIANA RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH W OKRESIE

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 | Zmiana ujęta w wyniku finansowym | Rozpoznane przy połączeniu jednostek w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------------------------|---|----------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | (1 243) | (160) | - | (1 403) |
| Wartości niematerialne | (1) | - | - | (1) |
| Zapasy | 210 | (210) | - | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 32 | (37) | - | (5) |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 17 | (17) | - | - |
| Rezerwy na zapas obowiązkowy | 129 | (129) | - | - |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 43 | (43) | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | (364) | 364 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 58 | (58) | - | - |
| Pozostałe | (231) | 222 | - | (9) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach | - | - | - | - |
| | (1 350) | (68) | - | (1 418) |
| Rozpoznane w wyniku finansowym | - | (68) | - | - |
| | (1 350) | (68) | - | (1 418) |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2014 | Zmiana ujęta w wyniku finansowym | Rozpoznane przy połączeniu jednostek w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 31.12.2015 |
|---|------------|----------------------------------|---|------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe | (1 243) | 36 | (36) | (1 243) |
| Wartości niematerialne | (1) | - | - | (1) |
| Zapasy | - | 210 | - | 210 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 20 | 12 | - | 32 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | - | 17 | - | 17 |
| Rezerwy na zapas obowiązkowy | 26 | 103 | - | 129 |
| Rezerwy na świadczenia emerytalne | 29 | 14 | - | 43 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2014 | Zmiana ujęta w wyniku finansowym | Rozpoznane przy połączeniu jednostek w wyniku aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 31.12.2015 |
|---|----------------|----------------------------------|---|----------------|
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów | - | (364) | - | (364) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 31 | 27 | - | 58 |
| Pozostałe | (3) | (228) | - | (231) |
| Straty podatkowe podlegające odliczeniu uznane, jako możliwe do wykorzystania w przyszłych okresach | 1 | (1) | - | - |
| | (1 140) | (174) | (36) | (1 350) |
| Rozpoznane w wyniku finansowym | | (174) | | |
| | (1 140) | (174) | (36) | (1 350) |

1.17 ZAPASY

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|---------------|----------------|--------------|
| Towary | 44 536 | 12 785 | 2 463 |
| | 44 536 | 12 785 | 2 463 |
| Ruchy na odpisach aktualizujących zapasy | | | |
| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Bilans otwarcia na 1 stycznia | (1 105) | - | - |
| Utworzenie | - | (1 105) | - |
| Wykorzystanie | - | - | - |
| Rozwiązanie | 1 105 | - | - |
| Bilans zamknięcia na 31 grudnia | - | (1 105) | - |

Zapasy prezentowane są w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, które na dzień 31.12.2015 r. wyniosły 0 tysięcy złotych (31.12.2014 r. wyniosły 1 105 tysięcy złotych, 01.01.2014 r.: 0 tysięcy złotych). Odpisy te dotyczą przede wszystkim towarów, których możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest niższa od kosztu nabycia. Odpisy aktualizujące i ich odwrócenie zalicza się do kosztu własnego sprzedaży.

Odpis aktualizujący w wysokości 1 105 tysięcy złotych został w 2015 r. rozwiązany z uwagi na sprzedaż towarów, na które został odpis utworzony.

1.18 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|---------------|--------------|------------|
| Należności z tytułu zwolnienia z obowiązku złożenia zabezpieczenia akcyzowego | 6 315 | 1 262 | - |
| Należności z tytułu zabezpieczenia obrotu paliwami za granicą | 5 051 | - | - |
| Należności z tytułu należytego wykonania umowy | 287 | - | - |
| Należności z tytułu wadliów | 565 | - | - |
| Należności z tytułu pozostałych kaucji | 59 | - | - |
| | 12 277 | 1 262 | - |

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 78 063 | 37 321 | 11 626 |
| Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego | 4 326 | 3 874 | 3 172 |
| Zaliczki na poczet dostaw i usług | 7 314 | 2 548 | 92 |
| Pozostałe należności | 2 624 | 773 | 711 |
| | 92 327 | 44 516 | 15 601 |

Na dzień 31.12.2015 r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe są prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące w kwocie 485 tysięcy złotych (31.12.2014 r.: 272 tysięcy złotych; 01.12.2014 r.: 108 tysięcy złotych).

Na dzień 31.12.2015 r. należności o wartości bilansowej 55 325 tysiące złotych (31.12.2014 r.: 23 173 tysiące złotych; 01.12.2014 r.: 5 741 tysiące złotych) stanowiły zabezpieczenie kredytów bankowych i kredytów w rachunku bieżącym.

1.19 POZOSTAŁE AKTYWA OBROTOWE

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-----------------------------------|--------------|------------|------------|
| Czynne rozliczenia międzyokresowe | 1 308 | 431 | 404 |
| | 1 308 | 431 | 404 |

1.20 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych | 5 805 | 7 589 | 2 404 |
| Środki pieniężne na rachunkach bankowych o ograniczonej możliwości dysponowania | 8 | 13 | 13 |
| Środki pieniężne w kasie | 27 | 8 | 12 |
| Inne środki pieniężne | 133 | - | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej | 5 973 | 7 610 | 2 429 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | (19 912) | (16 260) | (7 759) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (13 939) | (8 650) | (5 330) |

Na dzień 31.12.2015 r. i na dzień 31.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty nie stanowiły zabezpieczenia zobowiązań.

Na dzień 01.12.2014 r. środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 400 tysięcy złotych stanowiły zabezpieczenie zobowiązań.

Szczegółowe informacje dotyczące kredytu w rachunku bieżącym są zaprezentowane w nocie 1.23.

1.21 KAPITAŁ WŁASNY

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Zarejestrowana liczba akcji | 5 831 797 | 5 831 797 | 3 203 797 |
| Nominalna wartość 1 akcji | 1 PLN | 1 PLN | 1 PLN |

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał zakładowy Jednostki Dominującej składał się z 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych (31.12.2014 r.: 5 131 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych; 01.01.2014 r.: 2 503 797 szt. akcji zwykłych i 700 000 szt. akcji uprzywilejowanych) o wartości nominalnej 1 złoty każda.

STRUKTURA WŁASNOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. JEST PRZEDSTAWIONA W PONIŻSZEJ TABELI:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | Udział w kapitale % | Liczba głosów | Udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu |
|---------------------------------------|------------------|---------------------|------------------|---|
| Unimot Express Sp. z o.o. | 3 454 120 | 59,23% | 3 804 120 | 58,24% |
| Zemadon Limited | 1 572 411 | 26,96% | 1 922 411 | 29,43% |
| Moka Consulting S.L. | 160 190 | 2,75% | 160 190 | 2,45% |
| Ingenieria Comercializacion De La Gas | 160 190 | 2,75% | 160 190 | 2,45% |
| Pozostali | 484 886 | 8,31% | 484 886 | 1,65% |
| Razem | 5 831 797 | 100,00% | 6 531 797 | 100,00% |

POZOSTAŁE KAPITAŁY

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Kapitał rezerwowy | 34 092 | 30 998 | 10 167 |

Kapitał rezerwowy tworzy (w tys. zł):

1. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej –aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2011 r. – 9 600
2. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej w 2012 r. – 120
3. Przeniesienie zysku w 2013 r. – 447
4. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej –aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2014 r. – 20 017
5. Przeniesienie zysku w 2014 r. – 814
6. Przeniesienie zysku w 2015 r. – 3 094

Kapitał rezerwowy na 31.12.2015 – 34 092

ZYSKI Z LAT UBIĘGLYCH I WYNIK ROKU BIEŻĄCEGO

| | Kapitał rezerwowy | Zyski z lat ubiegłych | Wynik roku bieżącego | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| Stan na 1 stycznia 2014 r. | 10 167 | 133 | 1 230 | 11 530 |
| Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r. | 814 | 321 | (1 135) | - |
| Dywidenda | - | (321) | - | (321) |
| Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2014 r. | - | - | 4 167 | 4 167 |
| Zmiana z tytułu przejścia na MSSF | - | 95 | (95) | - |
| Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi | - | 219 | - | 219 |
| Stan na 31 grudnia 2014 r. | 10 981 | 447 | 4 167 | 15 595 |

| | Kapitał rezerwowý | Zyski z lat ubiegłych | Wynik roku bieżącego | Razem |
|---|-------------------|-----------------------|----------------------|----------------|
| Stan na 1 stycznia 2015 r. | 10 981 | 447 | 4 167 | 15 595 |
| Podział zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r. | 3 094 | 1 073 | (4 167) | - |
| Dywidenda | - | (1 400) | - | (1 400) |
| Zysk za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. | - | - | 12 652 | 12 652 |
| Zmiana z tytułu przejścia na MSSF | - | - | - | - |
| Objęcie kontroli nad jednostkami zależnymi | - | (28) | - | (28) |
| Stan na 31 grudnia 2015 r. | 14 075 | 92 | 12 652 | 26 819 |

Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej Unimot S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki za 2014 r., w tym postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 1 400 tys. zł. Wysokość dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniosła 0,24 zł. Dzień dywidendy ustalono na 4 lipca 2015 r.. Dywidenda została wypłacona 24 lipca 2015 r..

Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli

Poniższa tabela przedstawia informację o tych spółkach zależnych Grupy, w których występuje istotny kapitał udziałowców niesprawujących kontroli. Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli, a także zyski lub straty i inne całkowite dochody im przypadające uwzględniają udziałowców niesprawujących kontroli zarówno spółek zależnych bezpośrednio od Jednostki Dominującej, jak też ich spółek zależnych.



| 31.12.2015 | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------------|----------------|------------------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Unimot System Sp. z o.o. | Blue Cold Sp. z o.o. | PPG Sp. z o.o. | Blue LNG Sp. z o.o. | Razem |
| Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli | 49,00% | 49,24% | 49,00% | 49,00% | |
| Aktywa trwałe | 15 149 | 10 739 | 1 874 | 2 805 | |
| Aktywa obrotowe | 5 361 | 442 | 172 | 375 | |
| Zobowiązania długoterminowe | (2 252) | (2 813) | (1 200) | (1 397) | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (2 084) | (3 299) | (734) | (1 685) | |
| Aktywa netto | 16 174 | 5 069 | 112 | 98 | |
| Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli | 7 925 | 2 593 | 55 | 45 | 10 618 |
| Przychody ze sprzedaży | 5 031 | 4 | 875 | 2200 | |
| Zysk netto | 423 | (864) | (80) | (105) | |
| Inne całkowite dochody | | | | | |
| Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem | 423 | (864) | (80) | (105) | |
| Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli* | 197 | (328) | (35) | (48) | (214) |
| Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli | - | - | - | - | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | 585 | 93 | 79 | 177 | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (1 373) | (124) | (192) | (9) | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 913 | (60) | 115 | (162) | |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 125 | (92) | 1 | 6 | |

*zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli nie jest zawsze równy ich procentowemu udziałowi w kapitale własnym spółek zależnych, ze względu na zmianę procentowego udziału w ciągu roku

| 31.12.2014 | | | | | |
|--|-----------------------------|----------------------|----------------|------------------------|--------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Unimot System Sp. z o.o. | Blue Cold Sp. z o.o. | PPG Sp. z o.o. | Blue LNG Sp. z o.o. | Razem |
| Procentowy udział w kapitale własnym udziałowców niesprawujących kontroli | 30,69% | 49,24% | 30,69% | 30,69% | |
| Aktywa trwałe | 13 363 | 10 320 | 1 254 | 2 629 | |
| Aktywa obrotowe | 3 871 | 370 | 386 | 433 | |
| Zobowiązania długoterminowe | (2 068) | (3 553) | (1 351) | (2 271) | |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (4 658) | (1 205) | (99) | (590) | |
| Aktywa netto | 10 508 | 5 932 | 190 | 201 | |
| Kapitał udziałowców niesprawujących kontroli | 3 225 | 2 921 | 58 | 62 | 6 266 |
| Przychody ze sprzedaży | 596 | 96 | 5 | 937 | |
| Zysk netto | (215) | (429) | (63) | (169) | |
| Inne całkowite dochody | | | | | |
| Zyski lub straty i inne całkowite dochody ogółem | (215) | (429) | (63) | (169) | |
| Zysk/(strata) netto przypadający na udziałowców niesprawujących kontroli* | (52) | (211) | (15) | (51) | (329) |
| Inne całkowite dochody przypadające na udziałowców niesprawujących kontroli | - | - | - | - | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | (892) | (261) | (119) | (137) | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | (1 268) | (964) | (338) | (51) | |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | 2 178 | 1 335 | 460 | 181 | |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 18 | 110 | 3 | (6) | |

**zysk/(strata) netto przypadająca na udziałowców niesprawujących kontroli nie jest zawsze równy ich procentowemu udziałowi w kapitale własnym spółek zależnych, ze względu na zmianę procentowego udziału w ciągu roku*

1.22 ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

Podstawowy zysk/strata przypadająca na akcję

Kalkulacja podstawowego zysku/straty przypadającej na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. dokonana została w oparciu o zysk netto przypadającą na akcjonariuszy zwykłych Jednostki Dominującej w kwocie 12 652 tysięcy złotych (2014 r.: zysk netto 4 167 tysięcy złotych) oraz średnią ważoną liczbę akcji zwykłych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w liczbie 3 813 tysięcy sztuk (2014 r.: 3 813 tysięcy sztuk).

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia rozwodnionych wyników na akcję na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosi 5 832 tysięcy sztuk (2014 r.: 3 813 tysięcy sztuk).

1.23 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ INNYCH INSTRUMENTÓW DŁUŻNYCH ORAZ KREDYTY W RACHUNKACH BIEŻĄCYCH

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych. Informacje odnośnie ryzyka kursowego i ryzyka stopy procentowej, na jakie narażona jest Grupa przedstawiono w nocie 27.

| <i>w tysiącach złotych</i> | | | |
|--|---------------|---------------|--------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Kredyty i pożyczki zabezpieczone na majątku Grupy | 4 366 | 6 181 | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 222 | 4 280 | 2 671 |
| Inne pożyczki | 16 036 | 3 507 | - |
| | 24 624 | 13 968 | 2 671 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek zabezpieczonych na majątku Grupy | 1 463 | 1 146 | - |

w tysiącach złotych

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Krótkoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego | 1 993 | 1 522 | 810 |
| Pozostałe instrumenty dłużne | 809 | 46 | 4 |
| | 4 265 | 2 714 | 814 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 19 912 | 16 260 | 7 759 |
| | 48 801 | 32 942 | 11 244 |

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (BEZ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO)

w tysiącach złotych

| | Suma | Poniżej 1 roku | Od 1-3 lat | Pomiędzy 3-5 lat | Powyżej 5 lat |
|-----------------------|---------------|----------------|---------------|------------------|---------------|
| Zabezpieczone kredyty | 5 829 | 1 463 | 1 758 | 1 758 | 850 |
| Pozostałe instrumenty | 16 845 | 809 | 16 036 | - | - |
| | 22 674 | 2 272 | 17 794 | 1 758 | 850 |

HARMONOGRAM SPŁAT ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW, POŻYCZEK ORAZ POZOSTAŁYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R. (BEZ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO)

| | Suma | Poniżej 1 roku | Od 1-3 lat | Pomiędzy 3-5 lat | Powyżej 5 lat |
|-----------------------|---------------|----------------|--------------|------------------|---------------|
| Zabezpieczone kredyty | 7 327 | 1 146 | 5 464 | 491 | 226 |
| Pozostałe instrumenty | 3 553 | 46 | 3 507 | - | - |
| | 10 880 | 1 192 | 8 971 | 491 | 226 |

HARMONOGRAM SPŁATY ZOBOWIĄZAŃ LEASINGOWYCH

| <i>w tysiącach złotych</i> | Płatności z tytułu leasingu | Odsetki | Kapitał | Płatności z tytułu leasingu | Odsetki | Kapitał | Płatności z tytułu leasingu | Odsetki | Kapitał |
|----------------------------|-----------------------------|------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|-----------------------------|------------|--------------|
| | 31.12.2015 | | | 31.12.2014 | | | 01.01.2014 | | |
| Do roku | 2 218 | 225 | 1 993 | 1 699 | 177 | 1 522 | 932 | 122 | 810 |
| 1 do 5 lat | 4 442 | 220 | 4 222 | 4 718 | 438 | 4 280 | 3 005 | 334 | 2 671 |
| | 6 660 | 445 | 6 215 | 6 417 | 615 | 5 802 | 3 937 | 456 | 3 481 |

Umowy leasingu nie przewidują konieczności uiszczania opłat warunkowych.

Na dzień 31.12.2015

ANALIZA UMÓW KREDYTOWYCH, POŻYCZEK:

| Nazwa firmy finansującej | Część długoterminowa | Część krótkoterminowa | Rodzaj zobowiązania | Data udzielenia | Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenia |
|---|----------------------|-----------------------|----------------------------|-----------------|---------------|--|--|
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | - | 3 356 | kredyt w rachunku bieżącym | 2011-08-11 | 2016-12-20 | WIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża EURIBOR 1M+marża | hipoteka kaucyjna na nieruchomości wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na środkach trwałych, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności |
| Bank Millennium S.A. | - | 1 628 | kredyt w rachunku bieżącym | 2012-09-20 | 2016-03-04 | WIBOR 1M + marża LIBOR1M + marża EURIBOR 1M+marża | hipoteka łączna na nieruchomościach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie udzielone przez Unimot Express Sp. z o.o., cesja wierzytelności |
| mBank S.A. | - | 14 928 | kredyt w rachunku bieżącym | 2012-10-01 | 2016-10-31 | WIBOR 1M + marża LIBOR 1M + marża | hipoteka łączna na nieruchomości, weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, cesja wierzytelności, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastaw rejestrowy na oleju napędowym |
| Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Wieleń) | 699 | 148 | kredyt inwestycyjny | 2013-11-22 | 2022-06-20 | WIBOR 3M + marża | weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umów z odbiorcami z Wieleń |
| Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie (Tuczno) | 514 | 98 | kredyt inwestycyjny | 2014-04-03 | 2022-06-20 | WIBOR 3M + marża | weksel własny, hipoteka umowna na nieruchomości, cesja z polisy, sądowy zastaw rejestrowy, poręczenie BLE SA, pełnomocnictwo do rachunków, przelew z umowy z Trumpf Mauxion Chocolates |
| Spółdzielczy Bank Rozwoju w Szepietowie | 655 | 240 | kredyt inwestycyjny | 2014-08-08 | 2022-09-30 | stopa bazowa + marża | weksel poręczony przez Unimot S.A. i Blue Line Engineering S.A., zastaw rejestrowy na nieruchomościach, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków, cesja wierzytelności, przelew praw z polisy ubezpieczeniowej |
| Bank Pekao S.A. | 848 | 777 | kredyt inwestycyjny | 2012-12-05 | 2017-09-30 | WIBOR 1M + marża | zastaw rejestrowy na nieruchomości, hipoteka kaucyjna na nieruchomości |
| Bank Spółdzielczy w Płońsku | 1 650 | 200 | kredyt inwestycyjny | 2014-05-14 | 2023-12-31 | WIBOR 1M + marża | hipoteka umowna, poręczenie Blue Line Engineering S.A., Unimot S.A., Quantum 6, cesja wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków, weksel własny |

| Nazwa firmy finansującej | Część długoterminowa | Część krótkoterminowa | Rodzaj zobowiązania | Data udzielenia | Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenia |
|---------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|
| Unimot Express Sp. z o.o. | 2 512 | - | pożyczka | 2014-12-10 | 2017-12-31 | WIBOR 1M + marża | |
| Unimot Express Sp. z o.o. | 1 000 | - | pożyczka | 2014-12-23 | 2017-12-31 | WIBOR 1M + marża | |
| U.C.Energy Ltd | 11 922 | - | pożyczka | 2015-03-01 | 2107-03-31 | WIBOR 3M + marża | |
| Unimot Express sp. z o.o. | 602 | - | pożyczka | 2015-12-12 | 2017-12-31 | stałe | |
| Razem | 20 402 | 21 375 | | | | | |

ANALIZA UMÓW LEASINGOWYCH:

| Nazwa firmy finansującej | Część długoterminowa | Część krótkoterminowa | Rodzaj zobowiązania | Data udzielenia | Termin spłaty | Oprocentowanie | Zabezpieczenia |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------|---------------|-----------------------------------|--|
| Millenium Leasing Sp. z o.o. | 1 241 | 344 | leasing | 2015-11-09 | 2020-10-15 | WIBOR 1M | deklaracja wekslowa |
| Raiffeisen Leasing Polska S.A | 154 | 67 | leasing | 2013-08-01 | 2019-10-24 | od 2,0800% p.a. do 2,7900% p.a | deklaracja wekslowa |
| mLeasing Sp. z o.o. | 2 473 | 1 306 | leasing | 2012-06-28 | 2019-07-20 | WIBOR 1M | deklaracja wekslowa |
| BNP Paribas Leasing Sp. z o.o. | 299 | 206 | leasing | 2013-03-13 | 2018-10-13 | WIBOR 1M | deklaracja wekslowa |
| RCI Leasing Polska Sp. z o.o. | 12 | 7 | leasing | 2014-06-26 | 2018-05-26 | WIBOR 1M | weksel in blanco, deklaracja wekslowa |
| BRE Leasing Sp. z o.o. | 43 | 63 | leasing | 2013-09-02 | 2017-08-25 | WIBOR 1M | weksel in blanco, deklaracja wekslowa |
| Razem | 4 222 | 1 993 | | | | | |

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Marża od zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wspomniana powyżej zależy od zmiennej stopy procentowej, do której się odnosi. Analiza przedziałowa marży jest zaprezentowana poniżej:

- WIBOR 1M – marża w przedziale 0,8% - 1,10%,
- LIBOR 1M – marża w przedziale 1,15% - 1,35%,
- EURIBOR 1M – marża w przedziale 1,15% - 1,30%

1.24 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|---|------------|------------|------------|
| Długoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pozostałych | 98 | 75 | 50 |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych oraz pozostałych | 241 | 156 | 104 |
| | 339 | 231 | 154 |

Świadczenia pracownicze

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODPRAW EMERYTALNYCH ZOSTAŁY WYLICZONE PRZEZ NIEZALEŻNEGO AKTUARIUSZA NA PODSTAWIE PONIŻSZYCH ZAŁOŻEŃ:

| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Stopa dyskonta | 3,1% | 3,2% | 4,0% |
| Przyszły wzrost płac | 2,5% | 2,5% | 2,5% |
| Inflacja | 2,5% | 2,5% | 2,5% |

ZMIANY STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU OKREŚLONYCH ŚWIADCZEŃ W CIĄGU ROKU:

| <i>w tysiącach złotych</i> | Odprawy emerytalne | Odprawy rentowe | Pozostałe | Razem |
|--|--------------------|-----------------|-----------|-----------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 | 9 | 2 | 40 | 51 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 3 | 1 | 9 | 13 |
| Koszty odsetek | - | - | 2 | 2 |
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń | 2 | - | 9 | 11 |
| Świadczenia wypłacone | - | - | - | - |
| Inne zyski/(straty) aktuarialne | - | - | - | - |
| Reklasyfikacje | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2014 | 14 | 3 | 60 | 77 |
| Na dzień 1 stycznia 2014 | 14 | 3 | 60 | 77 |
| Koszty bieżącego zatrudnienia | 4 | 1 | 14 | 19 |
| Koszty odsetek | - | - | 2 | 2 |

| w tysiącach złotych | Odprawy emerytalne | Odprawy rentowe | Pozostałe | Razem |
|--|--------------------|-----------------|-----------|------------|
| Zyski/(straty) aktuarialne z tytułu zmiany założeń | 3 | - | 4 | 7 |
| Świadczenia wypłacone | (2) | - | - | (2) |
| Inne zyski/(straty) aktuarialne | - | - | - | - |
| Na dzień 31 grudnia 2015 | 19 | 4 | 80 | 103 |

WRAŻLIWOŚĆ ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH NA ZMIANY PODSTAWOWYCH ZAŁOŻEŃ

| Na dzień 31 grudnia 2015 | Zmiana w założeniach | | Wpływ na świadczenia | |
|--------------------------|----------------------|--------|----------------------|-------------------|
| | Spadek | Wzrost | Wzrost / (spadek) | Wzrost / (spadek) |
| Stopa dyskonta | 0,5% | 0,5% | 2,49% | (2,25%) |
| Przyszły wzrost płac | 0,5% | 0,5% | (0,76)% | 1,01% |
| Inflacja | 0,5% | 0,5% | 1,21% | (1,13%) |

Koszty dotyczące zmiany rezerw ujęte są w wyniku finansowym, jako koszty ogólnego zarządu oraz pozostałe koszty.

1.25 REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

| w tysiącach złotych | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|--------------|
| Bilans otwarcia na 1 stycznia | | 1 516 |
| Rezerwy utworzone w okresie | | 10 208 |
| Rezerwy wykorzystane w okresie | | (815) |
| Rezerwy rozwiązane w okresie | | (703) |
| Bilans zamknięcia na 31 grudnia | 10 206 | 1 516 |

Na dzień 31 grudnia 2015 r. na wartość rezerw składają się rezerwy z tytułu zapasów obowiązkowych w wysokości 9 417 tys. zł. Rezerwa na wynagrodzenia w wysokości 700 tys. zł oraz rezerwa na audyt w wysokości 89 tys. zł.

1.26 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE

KRÓTKOTERMINOWE

| w tysiącach złotych | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 49 647 | 27 467 | 7 922 |
| Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń, z wyjątkiem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 41 480 | 7 485 | 375 |
| Zaliczki na zakup dóbr i usług | 931 | 292 | 106 |

| w tysiącach złotych | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 408 | 329 | 175 |
| Rozliczenia międzyokresowe | 32 | 9 | 8 |
| Zobowiązania z tytułu factoringu | 201 | 893 | |
| Pozostałe zobowiązania | 344 | 376 | 15 |
| | 93 043 | 36 851 | 8 601 |

1.27 INSTRUMENTY FINANSOWE

KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA

| Na dzień 31.12.2015 | | | | |
|--|-----------------------|--|------------------|----------------|
| w tysiącach złotych | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem |
| Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| a) Aktywa trwałe | | | | |
| Pozostałe należności | 12 277 | - | - | 12 277 |
| b) Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków) | 81 995 | - | - | 81 995 |
| Pozostałe inwestycje (bez udziałów) | - | 610 | - | 610 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie) | - | - | 5 946 | 5 946 |
| Razem | 94 272 | 610 | 5 946 | 100 828 |

| Na dzień 31.12.2014 | | | | |
|--|-----------------------|--|------------------|---------------|
| w tysiącach złotych | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem |
| Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| a) Aktywa trwałe | | | | |
| Pozostałe należności | 1 262 | - | - | 1 262 |
| b) Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków) | 38 525 | - | - | 38 525 |

| Na dzień 31.12.2014 | | | | |
|--|-----------------------|--|------------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem |
| Pozostałe inwestycje (bez udziałów) | - | 408 | - | 408 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie) | - | - | 7 602 | 7 602 |
| Razem | 39 787 | 408 | 7 602 | 47 797 |

| Na dzień 01.01.2014 | | | | |
|--|-----------------------|--|------------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem |
| Aktywa według sprawozdania z sytuacji finansowej | | | | |
| a) Aktywa trwałe | | | | |
| Pozostałe należności | - | - | - | - |
| b) Aktywa obrotowe | | | | |
| Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków) | 12 741 | - | - | 12 741 |
| Pozostałe inwestycje (bez udziałów) | - | - | - | 57 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie) | - | - | 2 417 | 2 417 |
| Razem | 12 741 | 57 | 2 417 | 15 215 |

ZOBOWIĄZANIA

| Na dzień 31.12.2015 | | | |
|--|--|--|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej | | | |
| a) Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego) | 20 402 | - | 20 402 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 222 | - | 4 222 |

Na dzień 31.12.2015

| <i>w tysiącach złotych</i> | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
|--|--|--|----------------|
| b) Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego) | 2 272 | - | 2 272 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 19 912 | - | 19 912 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 993 | - | 1 993 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych) | 51 563 | - | 51 563 |
| Razem | 100 364 | - | 100 364 |



| Na dzień 31.12.2014 | | | |
|--|--|--|---------------|
| w tysiącach złotych | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej | | | |
| a) Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego) | 9 688 | - | 9 688 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 280 | - | 4 280 |
| b) Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego) | 1 192 | - | 1 192 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 1 522 | - | 1 522 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 16 260 | - | 16 260 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych) | 29 366 | - | 29 366 |
| Razem | 62 308 | - | 62 308 |

| Na dzień 01.01.2014 | | | |
|--|--|--|---------------|
| w tysiącach złotych | Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu | Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Zobowiązania według sprawozdania z sytuacji finansowej | | | |
| a) Zobowiązania długoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego) | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 2 671 | - | 2 671 |
| b) Zobowiązania krótkoterminowe | | | |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych (poza zobowiązaniami z tytułu leasingu finansowego) | 4 | - | 4 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 810 | - | 810 |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 7 759 | - | 7 759 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań publicznoprawnych) | 8 226 | - | 8 226 |
| Razem | 19 470 | - | 19 470 |

Pożyczki i należności własne zawierają pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez należności z tytułu podatków i zaliczek) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Zobowiązania finansowe wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu zawierają kredyty w rachunku bieżącym, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (bez zobowiązań z tytułu podatków).

INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty pochodne (wyceniane w wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiły 610 tysięcy złotych, na dzień 31 grudnia 2014 r. - 408 tysięcy złotych). Wartość godziwa została wyznaczona na podstawie ceny zawarcia kontraktu terminowego skorygowanej o zmianę ceny tego kontraktu od dnia zawarcia do dnia bilansowego, wg kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Wartość godziwa

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- » Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe lokaty bankowe, krótkoterminowe kredyty bankowe i kredyty w rachunku bieżącym: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- » Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, a także rozliczenia międzyokresowe kosztów: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- » Inwestycje w funduszach inwestycyjnych: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych.
- » Instrumenty pochodne: wartość godziwa jest oparta o cenę rynkową wynikającą z notowań giełdowych, jeśli taka jest dostępna. Jeśli cena rynkowa wynikająca z bieżących notowań nie jest dostępna dla danego instrumentu, wówczas wartość godziwa jest ustalana poprzez dyskontowanie różnicy pomiędzy kontraktową ceną instrumentu oraz ceną bieżącą instrumentu biorąc pod uwagę termin zapadalności kontraktu.
- » Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych: wartość księgowa wyżej wymienionych instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny charakter ich oprocentowania.

Główne ryzyka finansowe, na które Grupa jest narażona w ramach prowadzonej działalności to: ryzyka rynkowe (obejmujące ryzyko zmian kursów walut, ryzyko zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych w wyniku zmian stóp procentowych oraz ryzyko zmian cen), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Grupy na ryzyka, odpowiednia struktura organizacyjna i procedury pozwalają na lepszą realizację zadań. Grupa na bieżąco identyfikuje i dokonuje pomiarów ryzyka finansowego, a także podejmuje działania mające na celu minimalizację ich wpływu na sytuację finansową.

Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikające ze zmian kursów walutowych, cen rynkowych towarów i stóp procentowych.

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Głównymi celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym są: ograniczenie zmienności wyniku finansowego, zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej w Grupie oraz warunków rynkowych.

Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym są strategie zabezpieczające wykorzystujące instrumenty pochodne. Grupa stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, na które jest narażona. Przykład stanowią transakcje zabezpieczające na rynku towarowym i walutowym, które są ściśle związane z kontraktami zawieranymi na rynku.

Ryzyko zmiany kursów walut

W odniesieniu do ryzyka zmian kursów walutowych identyfikowane są następujące rodzaje ekspozycji:

- ekspozycja transakcyjna dotycząca zmienności wartości przepływów pieniężnych w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są kontrakty skutkujące przepływami pieniężnymi, których wartość w walucie funkcjonalnej jest uzależniona od przyszłych poziomów kursów walut obcych względem waluty funkcjonalnej. Kluczowym źródłem ekspozycji transakcyjnej na ryzyko walutowe są wpływy z tytułu sprzedaży towarów.
- ekspozycja bilansowa dotycząca zmienności wartości wybranych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w walucie funkcjonalnej. Źródłem ekspozycji bilansowej na ryzyko walutowe są pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w walutach obcych, które na gruncie obowiązujących zasad rachunkowości, podlegają przeliczeniu na bazie bieżącego kursu waluty obcej względem waluty funkcjonalnej w związku z rozliczeniem lub okresową wyceną. Ekspozycja bilansowa dotyczy w szczególności: należności i zobowiązań denominowanych w walutach obcych, zobowiązań finansowych z tytułu zadłużenia w walutach obcych, środków pieniężnych w walutach obcych.

W Grupie Kapitałowej obowiązuje procedura zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Grupa stosuje kontrakty forward i SWAP dla wszystkich pozycji aktywów i pasywów w pełnej wysokości podlegającej ryzyku zmiany kursów walut. Są to najprostsze, ale również najskuteczniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

EKSPOZYCJA NA RYZYKO WALUTOWE

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe przedstawiała się następująco:

Dane dotyczące sald w walutach obcych

| Na dzień 31.12.2015 | w EUR | w USD | pozostałe waluty | Razem |
|---|--------------|-----------------|------------------|-----------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 5 137 | 730 | - | 5 867 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych | (2 741) | (15 737) | - | (18 478) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (1 187) | (4 046) | (8) | (5 241) |
| Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych | 1 209 | (19 053) | (8) | (17 852) |

| Na dzień 31.12.2014 | w EUR | w USD | pozostałe waluty | Razem |
|---|--------------|----------------|------------------|----------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 73 | 679 | - | 752 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych | (213) | (1 611) | - | (1 824) |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | (198) | (4 356) | - | (4 554) |
| Ekspozycja na ryzyko kursowe dotyczące sald w walutach obcych | (338) | (5 288) | - | (5 626) |

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych denominowanych w walutach obcych na zmianę kursów wymiany walut

Oslabienie/umocnienie waluty funkcjonalnej o 15% względem pozostałych walut na 31 grudnia 2015 r. spowodowałoby (spadek)/wzrost kapitałów własnych oraz wyniku finansowego o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie. Analiza za 2014 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

WPŁYW RÓŻNIC KURSOWYCH ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ:

| <i>w tysiącach złotych</i> | Zysk / (strata) | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Wzrost kursu o 15% | Spadek kursu o 15% |
| 31.12.2015 | (2 678) | 2 678 |
| 31.12.2014 | (844) | 844 |

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI INSTRUMENTÓW POCHODNYCH NA ZMIANĘ KURSÓW WYMIANY WALUT

| <i>w tysiącach złotych</i> | Zysk / (strata) | |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | Wzrost kursu o 15% | Spadek kursu o 15% |
| 31.12.2015 | (84) | 84 |

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa posiadała instrumenty pochodne w wysokości 190 tys. usd (na dzień 31 grudnia 2014 r.- 561 tys. usd; na dzień 01 stycznia 2014 r. - Grupa nie posiadała instrumentów pochodnych w walutach obcych.

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada kapitałowych papierów wartościowych sklasyfikowanych, jako dostępne do sprzedaży lub wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które są narażone na ryzyko cenowe.

Grupa prowadząc działalność związaną z zakupem paliw płynnych w Polsce, jak i za granicą, narażona jest na ryzyko związane z brakiem stabilności cenowej, co w konsekwencji może wpłynąć na uzyskiwane przez Grupę wyniki. Zmiana cen na rynkach światowych, ma również wpływ na rynek krajowy, w związku z czym przy sprzedaży towarów może wygenerować się strata.

Ryzyko zmian cen towarów Grupa zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi, zabezpieczającymi cenę produktu. Grupa wykorzystuje w tym celu dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe futures.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej to możliwość niekorzystnego wpływu zmian stóp procentowych na wyniki Grupy. W 2015 r. Grupa narażona była na ten rodzaj ryzyka w związku z udzielaniem pożyczek oraz korzystaniem z zewnętrznych źródeł finansowania. Ze względu na prognozy makroekonomiczne prognozujące utrzymanie niskich stóp procentowych ryzyko istotnych zmian stóp procentowych Grupa ocenia jako niewielkie. Współpracując z wieloma instytucjami finansowymi Grupa na bieżąco monitoruje poziom stóp procentowych każdorazowo negocjując poziom marży banku lub innej instytucji finansowej dla zawieranych produktów podlegających oprocentowaniu. Analogicznie Grupa postępuje z oprocentowaniem udzielonych pożyczek przez Grupę.

PROFIL PODATNOŚCI (MAKSYMALNA EKSPOZYCJA) SPÓŁKI NA RYZYKO ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Instrumenty o stałej stopie procentowej | | | |
| Aktywa finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe | - | - | - |
| | - | - | - |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| Instrumenty o zmiennej stopie procentowej | | | |
| Aktywa finansowe | - | - | - |
| Zobowiązania finansowe | (48 801) | (32 942) | (11 244) |
| | (48 801) | (32 942) | (11 244) |

Ryzyko zmiany stóp procentowych na wartości godziwe i przepływy pieniężne

Grupa nie posiada istotnych oprocentowanych aktywów finansowych, dlatego też przychody Grupy oraz przepływy pieniężne z działalności operacyjnej są w dużej mierze niezależne od zmian rynkowych stóp procentowych. Grupa jest bardziej narażona na ryzyko stóp procentowych od strony pożyczek i kredytów. Pożyczki udzielone o zmiennej stopie procentowej wystawiają Grupę na ryzyko stóp procentowych od strony przepływów pieniężnych.

Analiza wrażliwości instrumentów finansowych o zmiennej stopie procentowej na zmianę rynkowych stóp procentowych

(Spadek)/wzrost stopy procentowej o 150 bp na dzień sprawozdawczy zwiększyłby/(zmniejszyłby) kapitały własne oraz wynik finansowy o wartość zaprezentowaną w poniższej tabeli. Analiza została przeprowadzona przy założeniu, że wszystkie pozostałe zmienne, a w szczególności kursy wymiany walut, pozostają niezmiennie. Analiza dla 2014 r. została przeprowadzona w ten sam sposób.

WPŁYW ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ:

| w tysiącach złotych | Wynik finansowy | |
|---------------------|-----------------|---------------|
| | Wzrost o 1,5% | Spadek o 1,5% |
| 31.12.2015 | (732) | 732 |
| 31.12.2014 | (494) | 494 |

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to możliwość poniesienia przez Grupę straty finansowej na skutek niewywiązania się z zobowiązań przez dłużników Grupy. Ryzyko kredytowe związane jest głównie z wiarygodnością kredytową klientów, z którymi zawiera się transakcje fizycznej sprzedaży towarów, z wiarygodnością kredytową instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających, a także tych w których lokowane są wolne środki pieniężne, jak również z kondycją finansową spółek zależnych-pożyczkobiorców. Ryzyko kredytowe związane jest w szczególności z należnościami z tytułu dostaw i usług, instrumentami pochodnymi, środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi, udzielonymi pożyczkami, udzielonymi gwarancjami i poręczeniami.

Grupa lokuje wolne środki pieniężne i ich ekwiwalenty w instytucjach finansowych posiadających wysoką ocenę kredytową. Ryzyko kredytowe z tego tytułu jest na bieżąco monitorowane poprzez analizę ratingów kredytowych oraz ograniczenie poziomu koncentracji środków w poszczególnych instytucjach finansowych.

Grupa od wielu lat współpracuje z dużą liczbą klientów, co wpływa na geograficzną dywersyfikację należności z tytułu dostaw i usług. Grupa ogranicza ekspozycję na ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług poprzez ocenę i monitoring kondycji finansowej kontrahentów, ustalanie limitów kredytowych oraz stosowanie zabezpieczeń wierzytelności. Nieodłącznym elementem procesu zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie jest bieżący monitoring stanu należności oraz wewnętrzny system raportowania.

Na dzień sprawozdawczy nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego. Wartość księgową każdego aktywa finansowego przedstawia maksymalną ekspozycję na ryzyko kredytowe.

MAKSYMALNA EKSPOZYCJA NA RYZYKO KREDYTOWE

| w tysiącach złotych | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|------------|------------|------------|
| Pożyczki | - | - | - |
| Należności (poza zaliczkami i należnościami z tyt. podatków) | 94 272 | 39 787 | 12 741 |
| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 610 | 408 | 57 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|--|----------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (z wyłączeniem środków pieniężnych w kasie) | 5 946 | 7 602 | 2 417 |
| | 100 828 | 47 797 | 15 215 |

NALEŻNOŚCI HANDLOWE UBEZPIECZONE OD RYZYKA KREDYTOWEGO

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|
| od jednostek niepowiązanych | 71 250 | 34 344 | 10 561 |

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ODSETKOWYCH:

| Wartość brutto | | | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Nieprzeterminowane | 67 689 | 28 114 | 8 014 |
| Przeterminowane | 10 859 | 9 479 | 3 720 |
| 1-30 dni | 9 574 | 7 782 | 3 413 |
| 31-60 dni | 517 | 1 311 | 113 |
| 60-180 dni | 436 | 67 | 59 |
| 181-365 dni | 91 | 133 | 33 |
| Powyżej 365 dni | 241 | 186 | 102 |
| | 78 548 | 37 593 | 11 734 |

| Utrata wartości | | | |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Nieprzeterminowane | (37) | (13) | (69) |
| Przeterminowane | (448) | (259) | (39) |
| 1-30 dni | (63) | (9) | - |
| 31-60 dni | (29) | - | (2) |
| 60-180 dni | (30) | (4) | (7) |
| 181-365 dni | (85) | (61) | (12) |
| Powyżej 365 dni | (241) | (185) | (18) |
| | (485) | (272) | (108) |

| Wartość netto | | | |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
| Nieprzeterminowane | 67 652 | 28 101 | 7 945 |
| Przeterminowane | 10 411 | 9 220 | 3 681 |
| 1-30 dni | 9 511 | 7 773 | 3 413 |
| 31-60 dni | 488 | 1 311 | 111 |
| 60-180 dni | 406 | 63 | 52 |
| 181-365 dni | 6 | 72 | 21 |
| Powyżej 365 dni | - | 1 | 84 |
| | 78 063 | 37 321 | 11 626 |

ZWIĘKSZENIA I ZMNIEJSZENIA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ ODSETKOWYCH:

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Bilans otwarcia na 1 stycznia | (272) | (108) |
| Utworzenie | (684) | (501) |
| Wykorzystanie | 187 | 184 |
| Rozwiązanie | 284 | 153 |
| Bilans zamknięcia na 31 grudnia | (485) | (272) |

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 67 652 tys. zł nie były przeterminowane, ani nie utraciły wartości (31.12.2014 r.: 28 101 tys. zł; 01.01.2014 r.: 7 945 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 10 411 tys. zł (31.12.2014 r.: 9 220 tys. zł, 01.01.2014 r.: 3 681 tys. zł) były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Należności te dotyczą w głównej mierze klientów, z którymi Grupa współpracuje od wielu lat.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 485 tys. zł (31.12.2014 r.: 272 tys. zł, 01.01.2014 r.: 108 tys. zł) były przeterminowane i stwierdzono utratę ich wartości, w związku z czym w 2015 r. zostały objęte odpisem w wysokości 485 tys. zł (31.12.2014 r.: 272 tys. zł, 01.01.2014 r.: 108 tys. zł). Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności handlowe w kwocie 37 tys. zł nie były przeterminowane, ale stwierdzono utratę ich wartości, w związku z trudną sytuacją finansową klientów (31.12.2014 r.: 13 tys. zł, 01.01.2014 r.: 69 tys. zł).

Ryzyko utraty płynności

Ryzyko utraty płynności jest to ryzyko wystąpienia braku możliwości spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych w momencie ich wymagalności. Grupa podejmuje działania mające na celu zapewnienie stabilnego i efektywnego finansowania działalności.

ANALIZA WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WRAZ Z PŁATNOŚCIAMI ODSETEK:

| Na dzień 31.12.2015 | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Wartość bilansowa | Zakontraktowana wartość przepływów | Do 1 m-ca | od 1 m-ca do 3 m-cy | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 6 215 | 6 660 | 185 | 381 | 1 651 | 4 443 | - |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 19 912 | 19 912 | 19 912 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania oprocentowane | 22 674 | 25 824 | 1 643 | 468 | 1 674 | 21 094 | 945 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków) | 51 563 | 51 563 | 51 563 | - | - | - | - |
| | 100 364 | 103 959 | 73 303 | 849 | 3 325 | 25 537 | 945 |

| Na dzień 31.12.2014 | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Wartość bilansowa | Zakontraktowana wartość przepływów | Do 1 m-ca | od 1 m-ca do 3 m-cy | od 3 m-cy do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 5 802 | 6 417 | 142 | 284 | 1 273 | 4 718 | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 16 260 | 16 260 | 16 260 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania oprocentowane | 10 880 | 13 324 | 151 | 302 | 1 359 | 11 512 | 400 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków) | 29 366 | 29 366 | 29 366 | - | - | - | - |
| | 62 308 | 65 367 | 45 919 | 586 | 2 632 | 16 230 | - |

| Na dzień 01.01.2014 | | | | | | | |
|--|-------------------|------------------------------------|---------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------|
| <i>w tysiącach złotych</i> | Wartość bilansowa | Zakontraktowana wartość przepływów | do 1 m-ca | od 1 m-ca do 3 m-ca | od 3 m-ca do 1 roku | od 1 roku do 5 lat | powyżej 5 lat |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 3 481 | 3 937 | 77 | 154 | 701 | 3 005 | - |
| Kredyty w rachunku bieżącym | 7 759 | 7 759 | 7 759 | - | - | - | - |
| Inne zobowiązania oprocentowane | 4 | 4 | 4 | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe (z wyjątkiem zobowiązań z tytułu podatków) | 8 226 | 8 226 | 8 226 | - | - | - | - |
| | 19 470 | 19 926 | 16 066 | 154 | 701 | 3 005 | - |

Zarządzanie kapitałami

W celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji Grupa zarządza kapitałem w taki sposób, aby zarządzając kapitałami mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz zapewnić przyszły rozwój. Grupa monitoruje wskaźniki rentowności kapitału oraz wskaźniki relacji kapitału własnego do zobowiązań.

1.28 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

GRUPA POSIADA NASTĘPUJĄCE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE:

» Gwarancje

- Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000289/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 361,62 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o..
- Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000292/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 127,428 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o..
- Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 23015KOT14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.

- Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 86200-02-0202591 wystawioną przez Bank Millennium S.A.. na kwotę 6 mln zł., której beneficjentem jest J&S S.A.
- Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0063176 wystawioną przez Reiffeisen Bank Polska S.A.. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu.

» Poręczenia

- Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla BRE Leasing Sp. z o.o. za umowę leasingu na kwotę 302,3 tys. zł.
- Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. za umowę o linię wielowalutową na kwotę 15,040 mln zł.
- Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
- Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł
- Unimot S.A. wraz z Unimot Express Sp. z o.o. wystawił poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.
- Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł.
- Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 800 tys. zł.
- Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 2,2 mln zł.

» Poręczenia wekslowe

- Unimot S.A. wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na kwotę 1,85 mln zł i poddał się egzekucji do kwoty 3,7 mln zł.

» Akredytywy

- Unimot S.A. posiada akredytywę otwartą przez mBank S.A. na kwotę maksymalną 9 mln USD z tytułu zakupu oleju napędowego. Akredytywa została zamknięta w dniu 15.01.2016r roku.

» Pozostałe zobowiązania warunkowe

- Blue Cold Sp. z o.o. zgodnie z umową z dn. 05.12.2012 r. przystąpiła do długu za PSM ALFA sp. z o.o. Na poczet gwarancji wykonania umowy dokonano zawarcia aneksu do Umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych, co do tożsamości nr 2008/15 ustanawiającej zastaw rejestrowy na rzecz Banku na Instalacji do Skraplania Gazu Ziemnego (LNG) będącej przedmiotem kredytowania niezwłocznie po jej nabyciu od Kredytobiorcy. A także ustanowienia na zabezpieczenie spłaty zadłużenia hipoteki umownej wpisanej na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie.

1.29 PODMIOTY POWIĄZANE

OKREŚLENIE PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami powiązanymi wyszczególnionymi poniżej.

» Jednostka Dominująca:

- Unimot Express Sp.z o.o.

» Jednostki powiązane konsolidowane:

- Unimot System Sp. z o.o.
- Blue LNG Sp. z o.o.
- Blue Cold Sp. z o.o.
- PPG Sp. z o.o.
- MPW Trade Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o.
- Energogas Sp. z o.o. S.K.A.

» Jednostki powiązane niekonsolidowane:

- Blue Line Engineering S.A.
- PZL Sędziszów S.A. (jednostka stowarzyszona z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Zemadon Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Ammerviel Limited (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Unimot Truck Sp. z o.o. (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Extremizer Promotion w likwidacji (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Paliwa Unimot Sp. z o.o. w likwidacji S.K.A (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)
- Trading Unimot Sp. z o.o. w likwidacji S.K.A (jednostka powiązana z Unimot Express Sp. z o.o.)

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Należności krótkoterminowe: | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 85 | 58 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 782 | 5 017 |
| Pożyczki otrzymane | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 4 114 | 3 507 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 4 | 144 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 550 | 31 268 |
| Zakup towarów, materiałów i środków trwałych | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 4 247 | 13 484 |
| Zakup usług | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | 138 | 520 |

| <i>w tysiącach złotych</i> | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Pozostałe przychody | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | | 6 77 |
| Pozostałe koszty | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | | 131 83 |
| Koszty finansowe | | |
| - jednostki powiązane (niekonsolidowane) | | 151 35 |

TRANSAKcje Z CZŁONKAMI ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu i Rady Nadzorczej kształtowały się następująco:

| <i>w tysiącach złotych</i> | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 512 | 362 |
| Rada Nadzorcza Spółki Dominującej | 9 | 2 |
| Zarządy jednostek zależnych | 96 | 95 |
| Rady Nadzorcze jednostek zależnych | - | - |
| | 617 | 459 |

1.30 NOTA OBJAŚNIAJĄCA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Zmiana stanu należności wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej | (61 272) | (30 072) |
| Zmiana stanu należności z tytułu należności odsetkowych | 3 | - |
| Zmiana stanu należności z tytułu emisji akcji | 102 | - |
| Zmiana stanu należności z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | 13 924 |
| Zmiana stanu należności z tytułu nabycia udziałów jednostek zależnych | 53 | 792 |
| Zmiana stanu należności inwestycyjnych | (265) | 265 |
| Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | (61 379) | (15 091) |
| Zmiana stanu zapasów wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej | - | (10 322) |
| Zmiana stanu zapasów z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | 35 |
| Zmiana stanu zapasów z tytułu nabycia udziałów jednostek zależnych | | 10 |
| Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | - | (10 277) |
| Zmiana stanu rezerw wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej | - | 1 578 |
| Zmiana stanu rezerw z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | (37) |
| Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | - | 1 541 |

| | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Zmiana stanu zobowiązań wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej | 57 940 | 30 567 |
| Zmiana stanu zobowiązań leasingowych | (413) | (590) |
| Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych | (462) | (4 148) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu udziałów jednostek zależnych | (18) | (5 041) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | (12 666) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kompensaty zobowiązań inwestycyjnych z zobowiązaniami z tytułu zakupu udziałów | 2 925 | 3 400 |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podniesienia kapitału z zobowiązaniami z tytułu zakupu udziałów | - | 2 005 |
| Zmiana stanu zobowiązań odsetkowych | - | - |
| Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 59 972 | 13 527 |
| Inne korekty | - | - |
| Inne korekty z tytułu aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa | - | 10 |
| Inne korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | - | 10 |

1.31 ZDARZENIA PO DNIU SPRAWOZDAWCZYM

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które nie zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2015 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | w tys. zł | | w tys. euro | |
|--|--------------|-------------------|-------------|-------------------|
| | 31-12-2015 | Dane porównawcze* | 31-12-2015 | Dane porównawcze* |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 368 248 | 666 236 | 326 957 | 159 033 |
| 2. Zysk (strata) na działalności operacyjnej | 17 068 | 6 841 | 4 079 | 1 633 |
| 3. Zysk (strata) brutto | 15 006 | 5 468 | 3 586 | 1 305 |
| 4. Zysk (strata) netto | 12 652 | 4 167 | 3 023 | 995 |
| 5. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (8 228) | -4 190 | -1 966 | -1 000 |
| 6. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (3 757) | (9 127) | (898) | (2 179) |
| 7. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 6 846 | 9 778 | 1 636 | 2 334 |
| 8. Przepływy pieniężne netto, razem | (5 139) | (3 539) | (1 228) | (845) |
| 9. Aktywa, razem | 216 201 | 120 600 | 50 734 | 28 295 |
| 10. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | 152 915 | 72 890 | 35 883 | 17 101 |
| 11. Zobowiązania długoterminowe | 24 722 | 15 393 | 5 801 | 3 611 |
| 12. Zobowiązania krótkoterminowe | 128 193 | 57 497 | 30 082 | 13 490 |
| 13. Kapitał własny | 63 286 | 47 710 | 14 851 | 11 193 |
| 14. Kapitał zakładowy | 5 832 | 5 832 | 1 369 | 1 368 |
| 15. Liczba akcji (w tys. zł) | 5 832 | 5 832 | 5 832 | 5 832 |
| 16. XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) | 2,17 | 1,09 | 0,52 | 0,26 |
| 17. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/euro) | 2,17 | 1,09 | 0,52 | 0,26 |
| 18. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro) | 10,85 | 8,18 | 2,59 | 1,95 |
| 19. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/euro) | 10,85 | 8,18 | 2,59 | 1,95 |
| 20. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/euro) | 1 399 631,25 | 320 379,70 | 334 455,95 | 76 475,71 |

*Dane dla pozycji dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej prezentowane są na dzień 31 grudnia natomiast dla pozycji dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia.

** na 31.12.2015 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk.

*** na 31.12.2014 r. liczba akcji użyta do wyliczenia wartości księgowej oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję wynosiła 5 832 tys. sztuk

Wybrane dane finansowe przeliczono na walutę euro w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na 31.12.2015 r. 4,2615 zł/euro oraz dla danych porównawczych na 31.12.2014 r. 4,2623 zł/euro. Poszczególne pozycje dotyczące rachunku zysków i strat i innych całkowitych dochodów oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1848 zł/euro (rok 2015), 4,1893 zł/euro (rok 2014).

2. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT

2.1 INFORMACJE OGÓLNE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

| | |
|--|--|
| Pełna nazwa | UNIMOT Spółka Akcyjna |
| Siedziba | Zawadzkie |
| Adres | ul. Świerklańska 2a, 47-120 Zawadzkie |
| Telefon | +48 77 461 65 48 |
| Adres poczty elektronicznej | gielada@unimot.pl |
| Adres strony internetowej | www.unimot.pl |
| Przedmiot działalności | Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi |
| Forma prawna | Spółka Akcyjna |
| Kapitał zakładowy | <p>Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł</p> <p>Liczba wszystkich akcji: 5 831 797 sztuk</p> <p>Wartość nominalna akcji: 1 zł</p> <p>Seria A – 100 000 akcji imiennych,</p> <p>Seria B – 600 000 akcji imiennych,</p> <p>Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela</p> <p>Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela</p> <p>Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela</p> <p>Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela</p> <p>Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela</p> <p>Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela</p> <p>Seria I – 1 028 000 akcji zwykłych na okaziciela</p> |
| KRS | Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000382244 |
| REGON | 160384226 |
| NIP | 7561967341 |
| Czas na jaki została utworzona spółka | Nieograniczony |

2.2 HISTORIA GRUPY UNIMOT

Jednostka Dominująca działa pod firmą UNIMOT S.A. Siedzibą Spółki jest Zawadzkie, ul. Świerkłańska 2a.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 14 stycznia 2011 roku przed notariuszem Magdaleną Królak-Pojnar w Częstochowie (Repertorium A Nr 167/2011). Została zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem KRS 0000382244, na podstawie postanowienia z dnia 29 marca 2011 roku.

Tradycje UNIMOT S.A. sięgają 1992 r. i bazują na relacjach i doświadczeniach Unimot Express - specjaliści w handlu paliwami płynnymi. Działalność Spółki w sektorze LPG (Liquefied Petroleum Gas - płynny gaz propan-butan) realizowana jest w oparciu o rozlewnię gazu, położoną w miejscowości Zawadzkie, oraz o doświadczenia w sektorze LPG pozyskane od firmy Gaz-Zaw (segment LPG tej firmy został włączony do Spółki Unimot Express Sp. z o.o. w 2003 r.). Z czasem Spółka stała się jednym z największych dostawców autogazu na terenie południowej Polski, oferując odbiorcom LPG z własnej rozlewni gazu w Zawadzkim, w województwie opolskim. Spółka prowadzi również bezpośrednią (krajową i zagraniczną) sprzedaż hurtową z zewnętrznych terminali przeładunkowych, zlokalizowanych w różnych częściach kraju. Efektem dynamicznego rozwoju Unimot Express w tym sektorze było wydzielenie UNIMOT S.A.

Działalność UNIMOT S.A. została zainicjowana w 2011 r. pod nazwą UNIMOT GAZ S.A. W czerwcu 2011 r. został wniesiony przez Unimot Express Sp. z o.o. wkład niepieniężny w postaci rozlewni gazu w miejscowości Zawadzkie. W dniu 27 kwietnia 2012 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki UNIMOT S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D.

Wkrótce Spółka uzyskała koncesję z Urzędu Regulacji Energetyki na obrót paliwami płynnymi. Rok później, we wrześniu 2012 r., UNIMOT S.A. zadebiutował na rynku NewConnect, wprowadzając do obrotu 2.400.000 akcji serii C oraz 103.797 akcji serii D pochodzących z nowej emisji.

W 2013 r. Spółka rozpoczęła realizację projektu obrotu gazem ziemnym. Pierwszym krokiem było zdobycie koniecznych pozwoleń oraz pozyskanie zagranicznych inwestorów, którzy kupili po 5,00% akcji w ówczesnym kapitale zakładowym Spółki: MOKA CON SULTING S.L. oraz INGENIERÍA Y COMERCIA LIZACI ÓN DEL GAS, S.A. („INCOGA S”). Spółka INCOGAS posiada bogate doświadczenie w zakresie obrotu gazem ziemnym, w tym LNG (Liquefied Natural Gas – płynny gaz ziemny), natomiast MOKA jest podmiotem specjalizującym się w konsultingu w sektorze przemysłu naftowego i gazowego. Kolejnym krokiem w realizacji strategii rozwoju Emitenta w sektorze gazu ziemnego było nawiązanie współpracy z Firmą Blue Line Engineering S.A., posiadającą doświadczenie na rynku krajowym w tej branży, jak również niezbędną dla rozwoju tej działalności infrastrukturę.

W 2014 r. UNIMOT S.A. dynamicznie się rozwinął, wykorzystując nowe możliwości w sektorze energetycznym. Spółka zaangażowała się w proces liberalizacji rynku gazu ziemnego, m.in. nabywając i rozbudowując sieci dystrybucji, uruchamiając instalację skraplania gazu ziemnego oraz kilka instalacji regazyfikacji LNG.

Działalność operacyjna w sektorze gazu ziemnego realizowana jest w grupie spółek zależnych od UNIMOT S.A.:

- » Unimot System Sp. z o.o. realizuje projekt związany z rozwojem i budową własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego (udziały w spółce nabyte przez UNIMOT S.A. w dniu 20 stycznia 2014 roku),
- » Blue Cold Sp. z o.o. realizuje produkcję skroplonego gazu ziemnego LNG (udziały w spółce zostały nabyte przez UNIMOT S.A. w dniu 29 kwietnia 2014 roku),

- » Blue LNG Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję LNG z własnych stacji regazyfikacji w Tucznie, woj. zachodniopomorskie i Wieleniu, woj. wielkopolskie, (udziały w spółce zostały nabyte przez Unimot System Sp. z o.o. w dniu 4 lipca 2014 roku),
- » PPG Warszawa Sp. z o.o. prowadzi dystrybucję LNG z własnej stacji regazyfikacji w Szepietowie, woj. podlaskie, (udziały w spółce zostały nabyte przez Unimot System Sp. z o.o. w dniu 26 marca 2014 roku).

Ponadto Spółka poszerzyła swoją ofertę o hurtową sprzedaż oleju napędowego i skoncentrowała się działaniach w obszarze paliw płynnych. W IV kwartale 2014 r. Spółka przejęła rentowną część Unimot Express Sp. z o.o. - specjalisty w dystrybucji paliwami płynnymi, poszerzając tym samym geograficzny zasięg swojej działalności. W tym samym okresie nastąpiła oficjalna zmiana nazwy Emitenta z UNIMOT GAZ S.A. na UNIMOT S.A., co miało podkreślić multienergetyczny charakter oferty Spółki.

W 2015 r. Spółka kontynuowała działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych, handlu biopaliwami i bioolejami oraz gazem ziemnym za pośrednictwem spółek zależnych. Największy dynamiczny rozwój działalności nastąpił w hurtowej sprzedaży oleju napędowego z wykorzystaniem przejętej w 2014 r. rentownej części Unimot Express Sp. z o.o. UNIMOT S.A. poszerza geograficznie ofertę w tym zakresie poprzez sukcesywne zwiększenie ilości baz paliwowych oferujących ON na terenie całego kraju (na koniec 2015 roku 8 baz). Spółka Unimot System Sp. z o.o. kontynuowała inwestycję rozbudowy własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego.

W III kwartale 2015 r. UNIMOT S.A. oficjalnie rozpoczął przygotowania do wejścia na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zarząd Spółki podpisał w tej sprawie umowy z instytucjami koordynującymi proces. Dom Maklerski BOŚ S.A. pełni w tym procesie funkcję koordynatora, odpowiedzialnego m.in. za przeprowadzenie oferty publicznej akcji nowej emisji, przygotowanie części prospektu emisyjnego, przeprowadzenie procedury dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu giełdowego. Będzie też pełnił funkcję Agenta Emisji. Z kolei allStreet Sp. z o.o. odpowiada za doradztwo w procesie przygotowania dokumentów, emisji akcji i wprowadzenia ich do obrotu. Już po dacie bilansowej w dniu 29.01.2016 r. w związku z planowanym debiutem na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Spółka UNIMOT SA złożyła prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka będzie ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, obecnie notowanych na rynku New Connect akcji serii C, D, E, F, G oraz H, jak również nienotowanych akcji serii I oraz nowo wyemitowanych akcji serii J. Nowa emisja akcji w ilości do 4 mln sztuk zostanie zaoferowana inwestorom w ofercie publicznej. Ostateczny termin oferty publicznej uzależniony jest od akceptacji prospektu przez KNF.

W IV kwartale UNIMOT SA nabył 100% udziałów w Energogas Sp. z o.o., która posiada m.in. koncesję na obrót energią elektryczną (OEE). W zamierzeniach UNIMOT spółka ma rozwijać sprzedaż energii elektrycznej. Transakcja ta jest kolejnym krokiem w procesie rozwoju UNIMOT jako podmiotu multienergetycznego.



2.3 ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu UNIMOT S.A. wchodzi:



ROBERT BRZozowski – PREZES ZARZĄDU

Robert Brzozowski jest absolwentem Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 2000-03 był Dyrektorem ds. Handlu i Marketingu ORLEN Morena Sp. z o.o., a przez kolejne 2 lata pełnił funkcję Dyrektora Handlowego LOTOS Marine.

Z Grupą UNIMOT jest związany od 2008 r. jako koordynator międzynarodowego obrotu paliwami. W UNIMOT S.A. odpowiadał m.in. za projekt hurtowej sprzedaży oleju napędowego. 25 sierpnia 2014 r. objął stanowisko Członka Zarządu oraz funkcję Dyrektora Handlowego Spółki.

Od 27 października 2015 r. Robert Brzozowski pełni funkcję Prezesa Zarządu UNIMOT S.A.



MAŁGORZATA GARNCAREK – CZŁONEK ZARZĄDU

Małgorzata Garncarek jest absolwentką Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Z Grupą UNIMOT związana od 2004 r., początkowo jako specjalista ds. kontrolingu, następnie jako kierownik Działu Finansowo-Administracyjnego, a także jako Dyrektor Finansowy Unimot Express Sp. z o.o.

Od 2012 r. Małgorzata Garncarek pełni funkcję Dyrektora Finansowego UNIMOT S.A. Od 25 sierpnia 2014 r. Małgorzata Garncarek pełni funkcję Członka Zarządu UNIMOT S.A.



ANDREW SMITH – CZŁONEK ZARZĄDU

Andrew Smith jest absolwentem Uniwersytetu w Edynburgu, gdzie ukończył studia doktoranckie na Wydziale Fizyki i Astronomii, oraz Uniwersytetu w Genewie, na Wydziale Handel Międzynarodowy. W latach 2005-10 pracował w Europejskiej Organizacji Badań Jądrowych CERN w Genewie m.in. jako manager przetwarzania danych i symulacji. Przez kolejnych 5 lat pełnił funkcję Dyrektora ds. Gazu Ziemnego w szwajcarskiej firmie Gunvor International B.V., gdzie zrealizował szereg projektów z związanych z obrotem gazem ziemnym w Europie.

Z Grupą UNIMOT Andrew Smith jest związany od lipca 2015 r. jako Dyrektor ds. Tradingu Gazem Ziemnym.

Od 27 października 2015 r. Andrew Smith pełni funkcję Członka Zarządu UNIMOT S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej UNIMOT S.A. wchodzi:



ADAM SIKORSKI – PRZEWODNICZĄCY RADY NADZORCZEJ

Absolwent Akademii Polonijnej w Częstochowie na kierunku Międzynarodowe Stosunki Gospodarcze oraz Politechniki Częstochowskiej na Wydziale Zarządzania. W 2011 r. ukończył studia podyplomowe Executive MBA, a w 2013 r. otrzymał dyplom ukończenia studiów Executive Doctor of Business Administration – EDBA w Instytucie Nauk Ekonomicznych Polskiej Akademii Nauk w Warszawie.

Od roku 1992 r. Adam Sikorski współtworzy Grupę Kapitałową UNIMOT. W 1999 r. został Prezesem Zarządu Unimot Truck Sp. z o.o., a w 2010 r. objął funkcję Dyrektora UC Energy Ltd w Nikozji. Reprezentuje Unimot Express Sp. z o.o. od chwili jej założenia. W 2012 r. został Przewodniczącym Rady Nadzorczej PZL SĘDZISZÓW S.A. – spółki należącej do Grupy UNIMOT, a od lutego 2015 r. zajmuje stanowisko Prezesa Zarządu tej Spółki.

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej UNIMOT S.A. Adam Sikorski pełni od 2011 r.



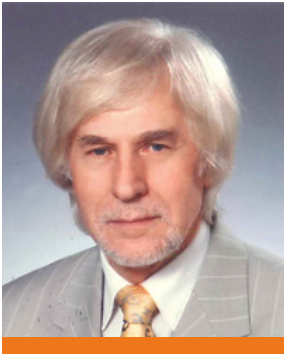
ISAAC QUERUB – CZŁONEK RADY NADZORCZEJ

Obywatel Hiszpanii, absolwent Universidad Pontificia de Comillas w Madrycie. W latach 1981-2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów w Hiszpanii, na Środkowym Wschodzie i w Afryce.

Od 2003 r. jest współnikiem Andria Inversiones Inmobiliarias S.A., zajmującej się obrotem nieruchomościami, oraz Incogas S.A., związanej z handlem skroplonym gazem ziemnym. W okresie 2007-13, jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie, produkujące ciekły gaz ziemny, a w latach 2009-13 był członkiem Komitetu Doradczego portugalskiej firmy Iberiapremium SGPS.

Od 2013 r. jest współnikiem Consejos y Estrategias Técnicas y Empresariales SL, zajmującej się ogólnym doradztwem biznesowym, oraz członkiem Rady Nadzorczej szwajcarskiej spółki Bluequest Resources AG, związanej z handlem metalami i minerałami.

W latach 1996-2001 Isaac Querub był Przewodniczącym Gminy Żydowskiej w Madrycie, a od roku 2011 pełni funkcję Przewodniczącego Federacji Hiszpańskich Gmin Żydowskich. Jest także Członkiem Rady Nadzorczej Uniwersytetu w Tel Aviwie i Prezesem Yad Vashem w Hiszpanii. W 2007 r. otrzymał Nagrodę Księcia Asturii, a w 2012 r. został odznaczony marokańskim Orderem Ouissam Alaouite.



PROF. DR HAB. RYSZARD BUDZIK

Specjalista ds. organizacji i zarządzania, dyplomowany rzeczoznawca majątkowy (uprawnienia państwowe nr 2519, uprawnienia bankowe nr 1874/XXXIII/01), Członek Śląskiego Stowarzyszenia Rzeczoznawców Majątkowych. Posiada tytuł naukowy – profesor, nadany przez Prezydenta RP.

W latach 1969-72 pracował jako technolog w Zakładach Górniczo-Hutniczych w Sabinowie. Od 1972 r. związany z Politechniką Częstochowską – początkowo jako pracownik naukowy, następnie pełniąc funkcje kierownicze kilku katedr, obecnie jako Kierownik Katedry Zarządzania Produkcją. Od 2010 r. jest też wykładowcą i Kierownikiem Katedry Logistyki na Politechnice Opolskiej.

Prof. Budzik jest także Wykładowcą w Wyższej Szkole Zarządzania i Bankowości w Bielsku-Białej na podyplomowych studiach do rad nadzorczych. Wśród licznych publikacji jego autorstwa znajduje się ponad 200 opracowań dotyczących polskich przedsiębiorstw do prywatyzacji i przekształceń własnościowych dla Ministerstwa Skarbu i Urzędów Wojewódzkich, jak również ponad 20 opracowań restrukturyzacyjnych polskich firm.



PIOTR CIEŚLAK

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalizacja Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Od kilku lat bezpośrednio odpowiada za rozwój działu prawnego Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Autor komentarzy, wypowiedzi i publikacji dotyczących szeroko rozumianych zagadnień rynku kapitałowego, autor niezależnych raportów analitycznych nt. spółek debiutujących na GPW.

W latach 2005-07 był Dyrektorem ds. Analiz i Głównym Analitykiem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Od 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.

Piotr Cieślak nie prowadzi działalności, która byłaby konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta. Nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub spółki osobowej, ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.



BOGUSŁAW SATŁAWA

Absolwent Politechniki Kijowskiej oraz Politechniki Częstochowskiej. W 2005 r. ukończył Studium Menedżerskie WIFI w Austrii.

W latach 2000-05 Bogusław Satława pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Unimot-Truck Sp. z o.o. Przez kolejne dwa lata był Dyrektorem Zarządzającym w Domex Sp. z o.o., a w roku 2010 – w Luxplast Sp. j. W latach 2008-09 był Doradcą Zarządu Schultz Seating Poland Sp. z o.o. W okresie 2011-12 pełnił funkcję Prezesa Zarządu GFD Polskie Druty Sp. z o.o. oraz Edexpol Sp. z o.o. Sułkowice.

Od lipca 2013 r. do sierpnia 2014 r. Bogusław Satława zajmował stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A., a w latach 2013-15 był Prezesem Zarządu PZL Sędziszów S.A. (spółki należącej do Grupy Kapitałowej UNIMOT).

Od 2013 r. do chwili obecnej Bogusław Satława jest Członkiem Zarządu Unimot Express Sp. z o.o.



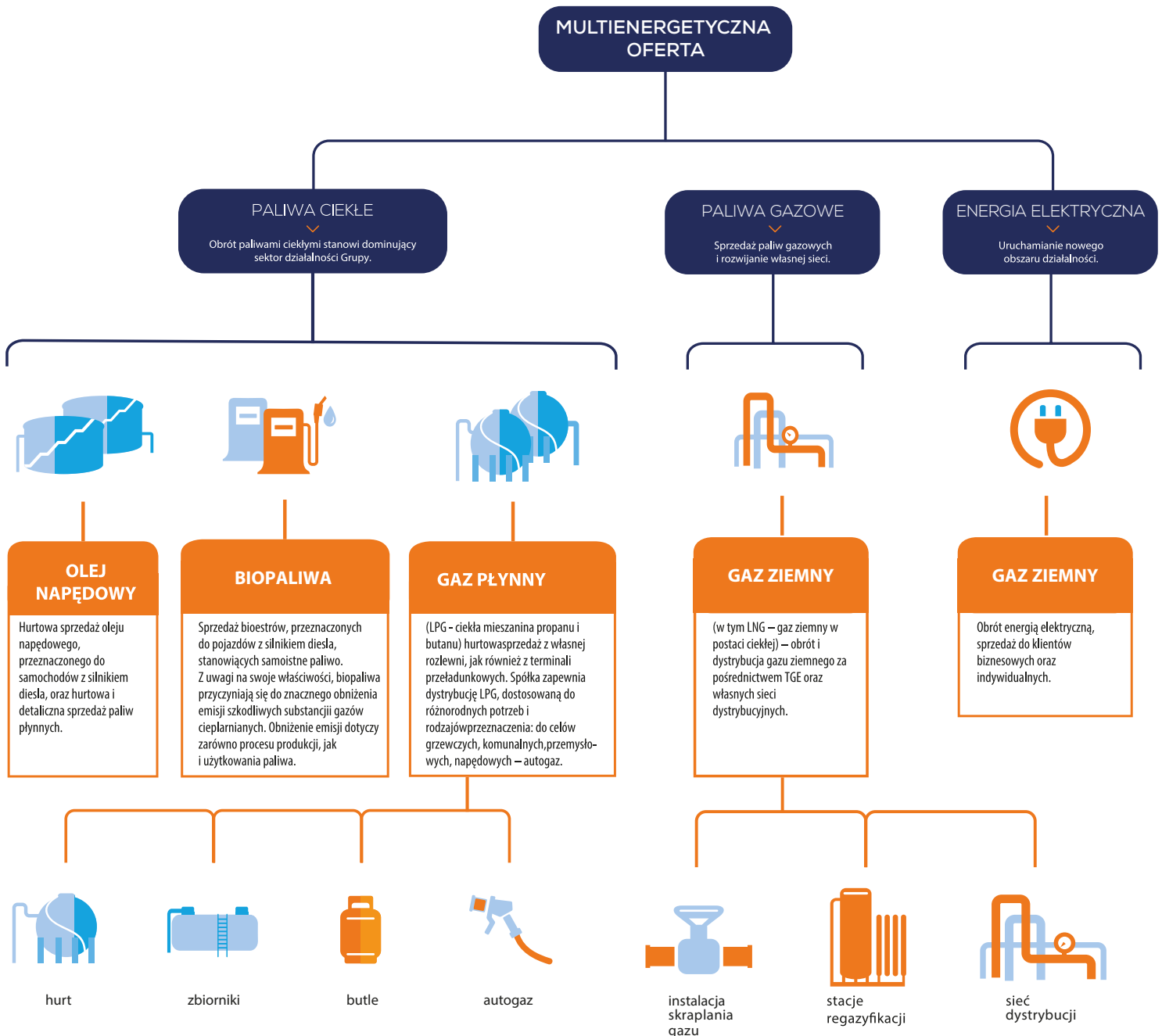
PIOTR PRUSAKIEWICZ

Absolwent Politechniki Szczecińskiej. W 2000 r. ukończył studia podyplomowe z zakresu zarządzania i marketingu, a w 2004 r. Executive MBA w Międzynarodowym Centrum Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego i University of Illinois.

W latach 2000-11 Piotr Prusakiewicz był związany z Rafinerią Trzebinia S.A., gdzie początkowo pełnił funkcję specjalisty technologa, następnie kierownika ds. produkcji, dyrektora produkcji, a przez ostatnie 5 lat obejmował stanowisko Członka Zarządu. Następnie, w latach 2012-13, był Zastępcą Dyrektora Jednostki Biznesowej w SARPI Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o. Ponadto, w okresie 2006-12 Piotr Prusakiewicz był Członkiem CEN WG24/TF FAME przy Europejskiej Organizacji Normalizacyjnej oraz Członkiem Podkomisji ds. Paliw Komitetu Technicznego nr 222 przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym (do 2013 r.).

Od 2012 r. do chwili obecnej Piotr Prusakiewicz prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa, obejmującego szeroko pojętą technikę i technologię chemiczną w obszarze: paliw płynnych, biopaliw ciekłych oraz ochrony środowiska.

2.4 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT



Grupa Unimot specjalizuje się w handlu paliwami gazowymi i ciekłymi. Działalność Grupy obejmuje następujące obszary:

» **Paliwa**

Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, przeznaczonego dla samochodów z silnikiem diesla, oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży paliw.

» **Biopaliwa**

Spółka posiada w swej ofercie przeznaczone do pojazdów z silnikiem diesla bioestry, stanowiące samoistne paliwo. Wymienione paliwo w porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, przyczynia się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.

» **Gaz płynny (*Liquefield Petroleum Gas - ciepla mieszanina propanu i butanu*)**

Spółka prowadzi hurtową sprzedaż gazu płynnego bezpośrednio z rozlewni w Zawadzkiem, jak również z terminali przeładunkowych. Spółka zapewnia dystrybucję gazu płynnego, dostosowaną do różnorodnych potrzeb i rodzajów przeznaczenia LPG: do celów grzewczych, komunalnych, przemysłowych, napędowych (autogaz).

» **Gaz ziemny (w tym LNG - *Liquefield Natural Gas - gaz ziemny w postaci ciekłej*)**

Jednostka Dominująca oraz spółki zależne Unimot System Sp. z o.o., Blue Cold Sp. z o.o., Blue LNG Sp. z o.o., PPG Warszawa Sp. z o.o. zajmują się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego, za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

» **Energia elektryczna**

spółka zależna Energogas Sp. z o.o. zajmuje się sprzedażą energii elektrycznej do klienta końcowego.

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa Unimot zatrudniała 139 pracowników.

2.5 OTOCZENIE RYNKOWE

PALIWA PŁYNNNE

Wzrost gospodarczy w Polsce oraz korzystne dla klientów ceny paliw to główne powody, dzięki którym rynek paliw ciekłych zanotował istotny wzrost w stosunku do roku 2014. Cały rynek odnotował wzrost o 5 % w stosunku do roku 2014.

Łączna krajowa konsumpcja 3 podstawowych gatunków paliw ciekłych (paliwa silnikowe: benzyny, olej napędowy i gaz LPG) w 2015 r. wyniosła 24,15 mln m³ i była wyższa o 1,49 mln m³, tj. o 7 % od konsumpcji w 2014 roku (źródło: Raport POPIHN za 2015 rok). Konieczna dla zaspokojenia potrzeb krajowych wielkość importu tych paliw wyniosła 6,45 mln m³, w porównaniu do 5,96 mln m³ w 2014 roku i stanowiła 27% wielkości rynku, tj. o 1 % więcej, niż w roku 2014.

Popyt na olej napędowy w 2015 był na poziomie o 9 % wyższym, niż przed rokiem. Dostawy rynkowe oleju napędowego wyniosły 14,83 mln m³, w porównaniu do 13,65 mln m³ w 2014 roku. Import w 2015 roku zamknął się ilością 2,26 mln m³, w porównaniu do 1,69 mln m³ w 2014 roku i stanowił 15 % wielkości rynku, tj. o 3 % więcej, niż w roku 2014. Jednocześnie oficjalny import podmiotów niezależnych wzrósł o 68 % do czego zapewne wnie przyczyniły się działania służb kontrolnych, które zmusiły niektórych importerów do zarejestrowania swoich zakupów zagranicznych.

Bilans obrotów międzynarodowych oleju napędowego w 2015 wykazuje nadwyżkę importu nad eksportem (import 2,26 mln m³, eksport 1,73 mln m³). Taki wynik jest spowodowany głównie wzrostem importu oleju napędowego przez niezależnych importerów.

Średnie roczne ceny hurtowe oleju napędowego w 2015 roku odnotowały spadek o 55 gr (spadek z 2,59 zł/l w 2014 roku do 2,04 zł/l w 2015 roku). Cena detaliczna także odnotowała istotny spadek o 74 gr (spadek z 5,22 zł/l w 2014 roku do 4,48 zł/l w 2015 roku) źródło: Raport POPIHN za 2015 rok.

Rok 2015 był niezwykle dynamiczny w spadkowych zmianach cen. Był to rezultat globalnych tendencji w handlu ropą, zwłaszcza amerykańskiej ekspansji produkcyjnej i eksportowej, która wymusiła obniżenie cen i wytworzyła sytuację nadpodaży ropy naftowej.

Mimo podejmowanych działań zaradczych, szara strefa wciąż skutecznie wypycha z rynku paliwa produkowane w kraju, co nie pozostaje bez wpływu na ekonomikę działania producentów oraz na obniżenie wpływów budżetowych z tytułu podatków od paliw, ale też z tytułu CIT.

BIOPALIWA

Istotny wpływ na sytuację w segmencie biopaliw w 2015 roku miała utrzymująca się na niezmiennym poziomie wysokość NCW (Narodowego Celu Wskaźnikowego), która w połączeniu z możliwością zastosowania współczynnika redukcyjnego ograniczyła perspektywy rozwoju krajowego rynku.

Ilość wytworzonych biopaliw ciekłych w kraju w 2015 roku wyniosła 929 tys. T i była wyższa niż w 2014 roku (837 tys. T), co oznacza wzrost o 11 % (źródło: www.bip.arr.gov.pl).

Ilość sprzedanych biopaliw ciekłych w kraju w 2015 roku wyniosła 919 tys. T i była zdecydowanie wyższa niż w 2014 roku (523 tys. T), co oznacza wzrost o 76 % (źródło: www.bip.arr.gov.pl).

GAZ LPG

Popyt na gaz płynny LPG w 2015 był na poziomie o 3 % wyższym, niż przed rokiem. Dostawy rynkowe gazu LPG wyniosły 4,28 mln m³, w porównaniu do 4,17 mln m³ w 2014 roku. Import w 2015 roku zamknął się ilością 3,65 mln m³, w porównaniu do 3,63 mln m³ w 2014 roku i stanowił 85 % wielkości rynku, tj. o 2 % mniej, niż w roku 2014, źródło: Raport POPIHN za 2015 rok.

Średnie roczne ceny detaliczne gazu LPG w 2015 roku odnotowały spadek o 61 gr (spadek z 2,57 zł/l w 2014 roku do 1,96 zł/l w 2015 roku), źródło: Raport POPIHN za 2015 rok.



GAZ ZIEMNY

Polski rynek gazu ziemnego jest szóstym największym rynkiem w Unii Europejskiej. Polskę charakteryzuje względnie wysoki udział wydobycia krajowego gazu ziemnego w konsumpcji, wynoszący około 30%. Import gazu z Rosji odpowiada ok. 60% krajowej konsumpcji. Dostawa wewnątrzspółnotowa z innych państw Unii Europejskiej, tj. Czech i Niemiec, zaspokaja pozostałą część zapotrzebowania krajowego.

Jednym z ważniejszych wydarzeń 2015 r., wpływających na zwiększenie bezpieczeństwa energetycznego Polski było stworzenie przez GAZ-SYSTEM S.A. technicznych i fizycznych możliwości importu gazu ziemnego do Polski z kierunku zachodniego z wykorzystaniem gazociągu Jamalskiego. Dzięki temu możliwość importu gazu na tym odcinku wzrosła o 3,2 mld m³ rocznie. Oznacza to, że aktualne techniczne możliwości importu gazu do Polski z kierunku zachodniego i południowego są w stanie pokryć ok. 50% rocznego zapotrzebowania na gaz ziemny.

Wydarzeniem, które również warto odnotować, jest ukończenie budowy terminala LNG i pierwsza testowa dostawa, która miała miejsce na początku grudnia 2015 r. Daje to podstawy do dalszej dywersyfikacji źródeł dostaw gazu ziemnego do Polski. Należy jednak odnotować, że zakontraktowany obecnie gaz LNG jest droższy od gazu ziemnego, który dostarczany jest siecią gazociągów na podstawie długoterminowych kontraktów czy też kontraktów bilateralnych wycenianych w oparciu o giełdową grę popytu i podaży na rynkach hurtowych.

Zgodnie z szacunkami rynku do grudnia 2015 r. ponad 25.000 odbiorców zdecydowało się na zmianę sprzedawcy gazu ziemnego od momentu stworzenia takiej możliwości przez ustawodawcę. Tylko w 2015 roku sprzedawcę gazu zmieniło ponad 17.000 odbiorców. Szacuje się, że wolumen sprzedaży gazu ziemnego objęty obecnie konkurencją rynkową to ok. 1,5 mld m³ (wyłączając spółki dokonujące zakupów gazu na własne potrzeby).

Sprzedawcy gazu mogą działać na rynku dzięki utworzeniu i wzroście aktywności w zakresie obrotu gazem na Towarowej Giełdzie Energii S.A. W 2015 roku w wyniku realizacji kontraktów zawartych na Towarowej Giełdzie Energii dostarczono ponad 100,2 TWh (9,0 mld m³) gazu ziemnego w porównaniu do 44,6 TWh (4 mld m³) za 2014 rok.

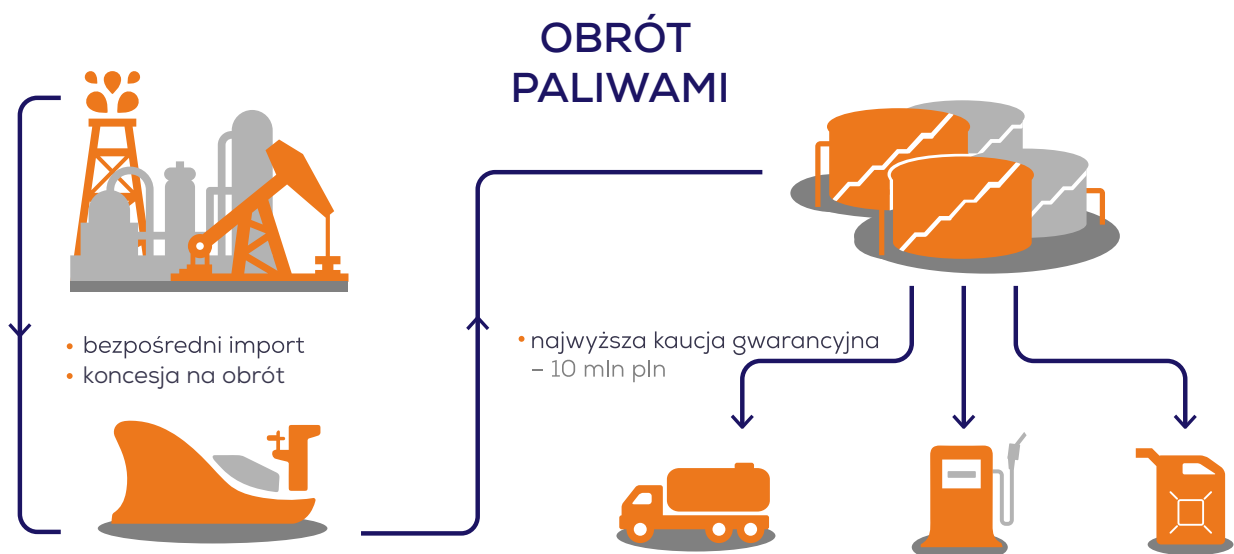
Nastąpił także wzrost liczby podmiotów zajmujących się sprzedażą gazu. Według danych URE na koniec 2015 roku koncesję na obrót paliwami gazowymi posiadały 177 podmioty. Natomiast 63 przedsiębiorstw aktywnie uczestniczyło w obrocie gazem ziemnym. Koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą posiadają 62 podmioty, z czego 14 uzyskało koncesję w ostatnich 12 miesiącach.

Konkurencja wśród sprzedawców gazu to jedna z przyczyn znaczącego spadku cen gazu ziemnego w Polsce. Istotny wpływ na spadek cen miała również zwiększona podaż gazu w Europie, brak odczuwalnej zimy w okresie ostatnich dwóch sezonów grzewczych (wszystko wskazuje na kolejną zimę bez śniegu) oraz trwały spadek cen ropy na światowych rynkach. W porównaniu do roku 2014 obniżki wynosiły od 20 do 30% w odniesieniu do cen na płynnych rynkach hurtowych.



2.6 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I PODJĘTE DZIAŁANIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI GRUPY UNIMOT W ROKU 2015

- » Dynamiczny rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego. W ciągu 2015 roku UNIMOT S.A. zwiększył ilość baz udostępniających olej napędowy z 3 do 8, dzięki czemu z oferty Spółki mogą korzystać odbiorcy w kolejnych regionach kraju.
- » Wielko wolumenowe, międzynarodowe transakcje tradingowe w zakresie ON z niższymi marżami.
- » Systematyczny wzrost sprzedaży biopaliw i bioolejów. Spółka UNIMOT S.A. poszerzyła swoje źródła zakupów tego paliwa. W IV kwartale 2015 korzystne ułożenie się cen rynkowych spowodowało osiągnięcie znacząco wyższej marży.
- » Utrzymanie zadawalającej rentowności w obszarze hurtowej sprzedaży gazu LPG.
- » Rozwój obrotu gazem ziemnym, w tym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Przychody z tego tytułu wyniosły w 2015 roku 10,2 mln zł.
- » Spółka Unimot System Sp. z o.o. kontynuowała inwestycję rozbudowy własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego.
- » Spółka PPG Warszawa Sp. z o.o. w II kwartale 2015 roku uruchomiła stację regazyfikacji LNG w Szeptowie (województwo podlaskie) i rozpoczęła sprzedaż dedykowaną do pierwszego klienta.
- » UNIMOT S.A. uzyskała z Urzędu Regulacji Energetyki koncesję na obrót paliwami ciekłymi z zagranicą (OPZ). Warunkiem uzyskania koncesji było złożenie przez Spółkę zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln zł na poczet ewentualnych należności związanych z wykonywaną działalnością.
- » Zgodnie ze znowelizowaną w kwietniu 2015 r. ustawą o podatku od towarów i usług oraz wejściem w życie nowych obowiązków w zakresie solidarnej odpowiedzialności, UNIMOT S.A. zwiększył wysokość kaucji gwarancyjnej do maksymalnej kwoty 10 mln zł, która stanowi zabezpieczenie zapłaty podatku. Dzięki kaucji gwarancyjnej, nabywca paliw od UNIMOT S.A. jest bezwzględnie wyłączony z solidarnej odpowiedzialności za nieodprowadzony przez dostawcę podatek VAT.
- » Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy UNIMOT S.A. zdecydowało o przeznaczeniu 31,2% zysku netto, wypracowanego w roku obrotowym 2014, na wypłatę dywidendy. Akcjonariusze Spółki otrzymali 1 339 tys. zł, czyli 0,24 zł na akcję. Pozostała część zysku została przeznaczona m.in. na rozwój działalności operacyjnej Spółki.



2.7 PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY UNIMOT W LATACH NASTĘPNYCH

- » UNIMOT S.A. planuje dalszy, dynamiczny rozwój w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, m.in. poprzez dalszą intensyfikację sprzedaży. Ponadto Spółka przewiduje rozwój organiczny, w oparciu o poszczególne bazy paliw, realizując swoje kompetencje w zakresie redukcji zbędnych kosztów, w tym kosztów logistyki. Wykorzystując własne, stabilne źródła zaopatrzenia i kompetencje w zakresie handlowym, powiązane z umiejętnością zastosowania narzędzi finansowych i hedgingowych, Spółka chce utrzymać na rynku paliw pozycję wiodącego, niezależnego importera.
- » W segmencie gazu płynnego LPG UNIMOT S.A. zamierza umocnić swoją pozycję jako dystrybutora autogazu w rejonie Polski południowej i utrzymać czołowe miejsce wśród importerów i dostawców hurtowych. Wykorzystując obecne ceny nośników energii planowany jest dynamiczny rozwój popularyzacji LPG do celów grzewczych.
- » UNIMOT S.A. zakłada kontynuację sprzedaży biopaliw i bioolejów, w tym z wykorzystaniem poszerzonych źródeł zakupów tego paliwa.
- » UNIMOT S.A. rozwija projekt gazu ziemnego, którego istotą jest wielokierunkowa intensyfikacja sprzedaży paliwa gazowego. Projekt jest rozwijany w ramach działalności własnej UNIMOT S.A. oraz czterech spółek zależnych, dedykowanych do określonych rodzajów działalności.
- » Unimot System Sp. z o.o. kontynuuje inwestycję rozbudowy własnej sieci dystrybucji gazu ziemnego. Po dacie bilansowej w dniu 03.02.2015 roku spółka podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego z siedzibą w Warszawie umowy kredytu inwestycyjnego i obrotowego, będące źródłem finansowania drugiego etapu rozbudowy. Istotne zwiększenie przychodów ze sprzedaży gazu ziemnego z nowego odcinka planowane jest w drugiej połowie 2017 roku.
- » Grupa Unimot wkracza w nowy obszar działalności – sprzedaż energii elektrycznej, jako element realizowania strategii tworzenia multienergetycznej oferty sprzedaży Grupy. Projekt będzie rozwijany w ramach spółki Energogas Sp. z o.o. Trwają przygotowania do rozpoczęcia sprzedaży energii elektrycznej, kompletowany jest zespół pionu handlowego, zaplecza back-office a także niezbędne środki techniczne i oprogramowanie informatyczne
- » W 2016 roku UNIMOT S.A. planuje zmianę sposobu realizacji obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego zgodnie z Ustawą o Zapasach Obowiązkowych (ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym t.j. Dz.U. 2014 poz. 1695, z późn. zm.). W tym celu już po dacie bilansowej w dniu 3 marca 2016 roku UNIMOT SA podpisał następujący pakiet umów z instytucjami finansowymi oraz operatorem baz paliw, które umożliwiają zakup i magazynowanie oleju napędowego pod samodzielne utworzenie zapasu obowiązkowego w miejsce opłat (biletów) dla firmy zewnętrznej realizującej to usługowo:
 - Umowa Wieloproduktowa z ING Bankiem Śląskim S.A., udostępniająca limit kredytowy w wysokości 20,50 mln USD, do wykorzystania w formie akredytywy i kredytu obrotowego, obowiązująca do 7 sierpnia 2017 roku.

- Umowa Trójstronna, zawarta pomiędzy Emitentem, ING S.A. a mBank S.A. W umowie tej określono zasady współpracy pomiędzy stronami odnośnie zabezpieczenia zawartych umów kredytowych.
- Umowa o Magazynowanie, zawarta z Operatorem Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest magazynowanie zapasów obowiązkowych oleju napędowego. Umowa została zawarta na czas określony do 31 sierpnia 2017 roku.
- Umowa Bezpośrednia, zawarta pomiędzy Emitentem, ING S.A. a Operatorem Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o. Celem umowy jest określenie m.in. zasad współpracy pomiędzy stronami w przedmiocie realizacji niektórych postanowień Umowy o Magazynowanie i Umowy Zastawu, mających znaczenie z punktu widzenia utrzymania zabezpieczenia Umowy Wieloproduktowej.

W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością ceny rynkowej oleju napędowego, Spółka zawarła odpowiednie transakcje zabezpieczające, zgodnie z obowiązującą w Spółce polityką zabezpieczeń. Dostawy oleju napędowego na utworzenie zapasu obowiązkowego Emitent zapewnił zaś podpisując kontrakty ze spółkami: VITOL S.A. i GLENCORE ENERGY UK LTD.

Zawarcie w/w umów i samodzielne utrzymywanie zapasu obowiązkowego w połączeniu z zawarciem transakcji zabezpieczających cenę rynkową oleju napędowego może mieć istotny wpływ na sytuację finansową i gospodarczą Emitenta w przyszłym okresie poprzez znaczne zmniejszenie kosztów utrzymywania zapasów obowiązkowych.

2.8 OPIS ZAGROZEŃ I RYZYK

Poniżej przedstawiono szczegółowy opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną przez Grupę działalnością, otoczeniem rynkowym, w którym Grupa działa oraz akcjami wprowadzonymi do obrotu na ASO NewConnect, aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁEK Z GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

» Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i nie znalezienia wykwalifikowanych pracowników

Sukces Grupy Kapitałowej Emitenta zależy od działań osób pełniących funkcje kierownicze, a w szczególności członków Zarządu Emitenta. Bogate doświadczenie Zarządu i innych osób zajmujących kluczowe stanowiska (kierownictwo) gwarantuje skuteczność realizacji strategii rozwoju jego Grupy Kapitałowej.

Osoby zajmujące w Spółce stanowiska kierownicze, w tym członkowie Zarządu posiadają wieloletnie doświadczenie oraz relacje handlowe zdobyte na rynku paliw płynnych, w szczególności w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów i utrzymywania relacji z kontrahentami, co pozytywnie wpływa na działalność Grupy Kapitałowej.

Emitent może nie być w stanie zatrzymać wskazanych powyżej osób, a po ich odejściu zastąpić ich osobami posiadającymi co najmniej takie samo doświadczenie, umiejętności, a także znajomość rynków, na których prowadzi działalność, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

» **Ryzyko cofnięcia koncesji na obrót paliwami bądź nałożenia kary finansowej**

Emitent oraz jego spółki zależne, w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą posiadają, wymagane zgodnie z polskim prawem, koncesje wydane przez Urząd Regulacji Energetyki. Emitent posiada koncesje na obrót paliwami gazowymi, wytwarzanie, magazynowanie i obrót paliwami ciekłymi oraz obrót gazem ziemnym i paliwami ciekłymi z zagranicą. Spółki zależne od Emitenta posiadają zaś koncesje na dystrybucję i obrót paliwami gazowymi, obrót paliwami ciekłymi oraz obrót energią elektryczną

Przepisy Prawa Energetycznego, mające zastosowanie do Emitenta i spółek wchodzących w skład jego Grupy Kapitałowej, w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa, bądź zasad uczciwego obrotu, przewidują możliwość cofnięcia koncesji, która skutkuje koniecznością zaprzestania działalności.

Prawo Energetyczne przewiduje również możliwość nałożenia kary finansowej na podmioty, które naruszają postanowienia koncesji. Ewentualna konieczność zapłaty kary finansowej przez Spółkę lub jej spółki zależne może skutkować pogorszeniem jej wyników finansowych.

Kluczowe kierownictwo Emitenta i spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ma doświadczenie w prowadzeniu działalności objętej ww. koncesjami, stąd jest w pełni świadome istniejącego ryzyka, a także zakresu czynności regulowanych przez te koncesje. W związku z tym ryzyko wystąpienia zdarzenia skutkującego odebraniem koncesji Emitent ocenia jako niewielkie.

» **Ryzyko związane z dywersyfikacją dostawców**

Polski rynek paliw płynnych jest w znacznym stopniu uzależniony od importu. To sprawia, iż istnieje ryzyko wystąpienia wśród dostawców praktyk zbliżonych do monopolu (zmiana cen surowca bądź ograniczenie podaży), jak również ryzyko wykorzystywania uzależnienia kraju od dostaw jako narzędzia nacisku w aktualnej sytuacji politycznej. Powyższe ryzyko może negatywnie oddziaływać na dostępność surowca, a w konsekwencji na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta.

W celu minimalizacji tego typu ryzyka Emitent dywersyfikuje źródła dostaw paliw płynnych poprzez zakupy od dostawców z krajów Unii Europejskiej jak i z poza niej oraz podmiotów krajowych.

» **Ryzyko związane z wykorzystaniem zewnętrznych terminali oraz baz przeładunkowych**

W większości przypadków importowane przez Emitenta paliwo płynne dostarczane jest do terminali przeładunkowych lub też składów magazynowych, skąd jest sprzedawane bezpośrednio odbiorcom Emitenta, bądź transportowane do innych baz, a w przypadku LPG też do własnej rozlewni gazu. Emitent korzysta z terminali na podstawie umów o współpracę z ich operatorami.

W realizacji dostaw oleju napędowego, Emitent korzysta z usług Operatora Logistycznego Paliw Płynnych sp. z o.o. oraz TanQuid w bazach zlokalizowanych w różnych częściach kraju, w tym w Dębogórze, gdzie baza połączona jest rurociągiem z nadbrzeżem portowym, co umożliwia Emitentowi dostawy paliwa drogą morską. W przypadku biopaliw Emitent korzysta z bazy w Trzebini i Tychach. Natomiast głównym terminalem przeładunkowym dla dostaw gazu LPG są bazy zlokalizowane przy granicy wschodniej w okolicach Małaszewicz.

Współpraca z operatorami tych baz odbywa się na podstawie umów zawieranych na czas określony lub też nieokreślony, z krótkimi okresami wypowiedzenia. Emitent współpracuje z największymi operatorami w Polsce, gwarantującymi wysoką jakość świadczonych usług i odpowiednie dla rozmiarów działalności Emitenta powierzchnie magazynowe. Dotychczasowe relacje Emitenta z operatorami terminali wskazują na niezakłóconą możliwość kontynuacji zawartych umów.

Pomimo wypracowanych zasad współpracy, Emitent nie może jednak wykluczyć ryzyka rozwiązania umowy przez operatora terminala, bądź też nieprzedłużenia z nim współpracy, co może wpłynąć na utrudnienia w sprzedaży produktów w zakładanych ilościach w pobliżu tego terminala bądź też z dotychczasowych baz. Konieczność nawiązania współpracy z innymi operatorami terminali, położonymi w innych lokalizacjach będzie się wiązać ze wzrostem kosztów działalności w zakresie transportu, jak również może wpłynąć na ograniczenie ilości dostaw paliw płynnych, co nie pozostanie bez wpływu na uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

W celu ograniczenia tego ryzyka, Emitent dąży do zawierania umów na świadczenie usług przeładunkowych na dłuższe okresy oraz stara się dywersyfikować dostawców usług przeładunkowych i magazynowych.

» Ryzyko związane z cenami surowca

Model biznesowy Emitenta w przeważającej części opiera się na zakupie paliw ciekłych i gazowych za granicą lub w Polsce, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Prowadząc tego typu działalność, Emitent zakłada uzyskanie dodatniej marży, która stanowi jego zysk. Brak stabilności cenowej paliw ciekłych oraz gazowych w kraju i za granicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Emitenta wyniki. Dodatkowo gwałtowny wzrost cen nośników energii może skutkować spadkiem konsumpcji, co może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta.

Z hurtowym handlem paliwami wiąże się możliwość posiadania dużych zapasów. Zmiana cen na rynkach światowych, a w konsekwencji i na rynku krajowym, może więc wygenerować stratę przy sprzedaży towaru odbiorcom.

Ryzyko zmian cen towaru Spółka zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi. Spółka wykorzystuje w tym celu kontrakty terminowe. W transakcjach zabezpieczających może jednak występować niepełne dopasowanie transakcji hedgingowej do rzeczywistej pod względem cenowym, ilościowym, jak i zastosowanego instrumentu pochodnego, czego efektem może być pogorszenie wyników finansowych Grupy Emitenta. W przypadku towarów o szybkiej rotacji ryzyko jest ograniczane poprzez przenoszenie formuł cenowych na klienta oraz poprzez ustalanie cen kupna i sprzedaży w jak najkrótszym odstępie czasowym.

» Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów biznesowych zakładanych przez Emitenta

Emitent planuje wiele działań biznesowych, obejmujących m.in.:

- rozwój działalności w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, na terenie całego kraju,
- intensyfikację sprzedaży detalicznej i hurtowej biopaliw oraz bioolejów,
- rozwój działalności handlowej w zakresie gazu ziemnego, ze szczególnym uwzględnieniem rozbudowy własnej sieci dystrybucyjnej; rozwój portfela klientów biznesowych – odbiorców końcowych, a także aktywną obecność na rynku OTC (Over the Counter – rynek pozagiełdowy) krajowym i zagranicznym oraz TGE S.A. (Towarowa Giełda Energii S.A.),
- rozwój sieci gazyfikacyjnej w oparciu o technologię LNG poprzez jego wytwarzanie oraz budowę sieci dystrybucji gazu ziemnego na wybranych, niezgazyfikowanych terenach kraju,
- rozwój działalności w obszarze handlu energią elektryczną,
- umacnianie pozycji dystrybutora LPG w rejonie Polski Południowej.
- Emitent nie wyklucza realizacji ww. celów również w formie przejęć istniejących podmiotów, co służyłoby skokowemu rozwojowi Spółki, o ile pojawią się atrakcyjne możliwości przeprowadzenia akwizycji.

- Realizacja strategii Emitenta zależy od wielu czynników, w szczególności:
- finansowych - np. od możliwości pozyskania finansowania kapitału obrotowego, kapitału na realizację inwestycji i linii kredytowych oraz limitów skarbowych na transakcje hedgingowe,
- formalnych – np. od spełnienia wymogów formalnych i skomplikowanych procedur administracyjnych, czy uzyskania koncesji,
- rynkowych – np. od postępu procesu liberalizacji prawa w Polsce w zakresie obrotu nośnikami energii, czy możliwości zdywersyfikowania dostaw tych nośników energii.

Wystąpienie niesprzyjających okoliczności może skutkować ograniczeniem możliwości realizacji poszczególnych celów biznesowych lub wydłużeniem ich w czasie, co w konsekwencji przełoży się na wolniejszą od oczekiwań dynamikę wzrostu przychodów i zysku Grupy Emitenta.

Emitent dąży do ograniczenia tego typu ryzyka poprzez staranne i wieloaspektowe przygotowanie się do realizacji planowanych przedsięwzięć, w tym zakupu istniejących podmiotów, podejmowanie działań niezbędnych do spełniania warunków koncesyjnych oraz poszukiwanie możliwości dywersyfikacji dostawców surowca, także z zagranicy. W zakresie finansowania inwestycji Emitent analizuje różne możliwości pozyskania kapitału.

» Ryzyko związane z wadliwością produktu

Segment butli LPG

Część użytkowników posiada ograniczoną wiedzę na temat warunków technicznych, jakie powinny spełniać butle gazowe, by zminimalizować ryzyko różnego rodzaju wypadków. Wady produktu związane z jakością gazu, ewentualnymi usterkami technicznymi butli oraz procesem ich napełniania, mogą niekorzystnie wpływać na walory użytkowe produktu, a w skrajnych przypadkach również na bezpieczeństwo użytkowników. Takie sytuacje mogą narazić Emitenta na odpowiedzialność prawną oraz finansową, co może spowodować pogorszenie reputacji rynkowej i osiągniętych wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez kontrolę wszystkich niezbędnych parametrów procesu napełniania butli przed dopuszczeniem produktu do sprzedaży w celu zapewnienia jak największego bezpieczeństwa odbiorcom.

Segment paliw płynnych

Stosowanie paliw płynnych niespełniających norm jakościowych może w skrajnych przypadkach prowadzić do uszkodzeń jednostek napędowych pojazdów mechanicznych, a dystrybucja takiego paliwa może być powodem utraty koncesji, co mogłoby wpłynąć na istotne ograniczenie działalności Emitenta.

Emitent, dążąc do minimalizacji tego typu ryzyka, zawiera umowy z wyspecjalizowanymi laboratoriami, posiadającymi stosowne akredytacje, które badają jakość paliw płynnych oferowanych przez Emitenta. Umowy zawarte z bazami paliw zobowiązują dostarczać paliwo do składowania zgodnie z wymaganiami normy „PN-EN 590 Paliwa do pojazdów samochodowych. Oleje napędowe. Wymagania i metody badań” oraz z parametrami wyszczególnionymi w świadectwie jakości załączonym do dostawy.

» Ryzyka związane z transportem

Jakkolwiek większość dostaw z kierunku wschodniego trafia na przejścia graniczne Polski z Białorusią i Rosją to część dostaw do Unimot SA przechodzi przez przejścia graniczne Polski z Ukrainą. Z uwagi na trudną sytuację polityczną na Ukrainie i możliwość wystąpienia zdarzeń mogących skutkować m.in. uszkodzeniem lub zniszczeniem infrastruktury transportowej tego kraju, istnieje ryzyko opóźnień lub braku możliwości realizacji dostaw gazu LPG przez terytorium tego państwa. Zaistnienie takich zdarzeń może doprowadzić

do konieczności zapewnienia alternatywnych sposobów transportu, a w konsekwencji do poniesienia dodatkowych kosztów. W takim wypadku istotne stanie się także ryzyko ograniczenia sprzedaży paliw transportowanych przez terytorium Ukrainy co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację ekonomiczną Emitenta.

Emitent ogranicza to ryzyko, dywersyfikując kanały dostaw m.in. poprzez zakup gazu od polskich dostawców oraz z Europy Zachodniej.

W związku z zasadami obowiązującymi w transporcie, Emitent narażony jest także na dodatkowe ryzyko związane z opłatami naliczanymi przez przewoźnika z tytułu ponadnormatywnych przestoju środków transportu (autocysterny, wagony, statki). Dodatkowe koszty naliczone przez przewoźnika mają negatywny wpływ na uzyskiwaną przez Emitenta marżę i osiągnięte wyniki finansowe.

Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez właściwą organizację procesu sprzedaży, jak i stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji dokumentów przewozowych, które ograniczają liczbę zdarzeń powodujących ponadnormatywne postoje, jak również poprzez dywersyfikację sposobów transportu i przeniesienie części dostaw na przewóz drogowy za pomocą autocystern.

» Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków i awarii

Działalność związana z handlem i magazynowaniem paliw płynnych charakteryzuje się wysokim ryzykiem wypadku. Nieumiejętne przechowywanie i transport może skutkować pożarem lub wybuchem. Wystąpienie awarii maszyn i urządzeń służących do transportu, przetwarzania i magazynowania paliw płynnych stanowi kolejne ryzyko, na które narażone są spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta. Takie ryzyko może doprowadzić do pogorszenia wyników finansowych Grupy Emitenta, obniżenia reputacji rynkowej oraz narazić Emitenta na odpowiedzialność prawną.

Emitent dąży do minimalizacji tego typu ryzyk poprzez wypełnianie restrykcyjnych wymogów technicznych, dotyczących: rozlewni LPG, stacji LNG, rurociągów i magazynów, jak i środków transportu. Wszystkie one są wyposażone w odpowiednią aparaturę kontrolno-pomiarową i poddawane okresowym kontrolom. Zarówno majątek Emitenta, jak i pracownicy objęci są ubezpieczeniami z tytułu ryzyka wypadku lub awarii urządzeń. Ponadto Emitent posiada ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej za szkody osobowe i majątkowe, które mogą powstać w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą i posiadaniem mienia służącego do tej działalności, z włączeniem odpowiedzialności cywilnej związanej z wprowadzeniem produktu do obrotu.

» Ryzyko związane z inwestycjami w obszarze paliw gazowych

Grupa Emitenta jest w trakcie znaczących inwestycji w obszarze paliw gazowych. Inwestycje te wymagają wysokich nakładów finansowych. Spółka zakłada, że okres zwrotu zainwestowanych środków wyniesie 7-10 lat, a posiadana sieć gazociągów będzie na długie lata źródłem stałych przychodów dla Grupy Emitenta. Nie ma pewności, że przyjęte założenia i cele zostaną zrealizowane, a stopa zwrotu z inwestycji będzie satysfakcjonująca.

Aby ograniczyć ryzyko związane z rozpoczęciem działalności w nowym obszarze, Spółka pozyskała doświadczonych partnerów z Hiszpanii (Moka Consulting oraz Incogas) oraz z Polski (Blue Line Engineering S.A.), którzy mogą ją wesprzeć własnym know-how w zakresie określonych projektów.

» Ryzyko związane z obowiązkiem utrzymywania zapasów paliw płynnych

Przepisy ustawy z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa państwa i zakłóceń na rynku naftowym (z dnia 19 listopada 2014 r., Dz.U. z 2014 r. poz. 1695, ze zm.) wymagają, aby producenci

i handlowcy tworzyli i utrzymywali zapasy obowiązkowe ropy naftowej i innych paliw.

Zgodnie z art. 5 ust. 3 pkt. 2 - 4 powołanej wyżej ustawy producenci i handlowcy tworzą i utrzymują zapasy obowiązkowe ropy naftowej lub paliw w określonych w tej ustawie wielkościach stanowiących iloczyn liczby dni wskazanej w ustawie i średniej dziennej produkcji paliw lub przywozu ropy naftowej lub paliw zrealizowanych przez handlowca w poprzednim roku kalendarzowym.

Wiąże się to ze znaczącymi kosztami finansowania tych zapasów i ich magazynowania. Emitent podlega również skutkom fluktuacji cen na rynku ropy naftowej, które to skutki mogą mieć niegotówkowy wpływ na wycenę zapasów, a przez to na wyniki Spółki i jej Grupy Kapitałowej publikowane w sprawozdaniach. Emitent w celu ograniczenia ryzyka związanego z fluktuacją cen towaru zawiera transakcje zabezpieczające cenę towaru, a w zakresie kosztów magazynowania Emitent na bieżąco tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania

Ewentualny brak utrzymywania zapasów na wymaganym poziomie wiąże się z wysokimi karami finansowym. Czynniki te mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność i osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Emitent mając na uwadze powyższe ryzyka na bieżąco analizuje formę spełnienia wymogów utrzymania zapasów poprzez składowanie własnego paliwa lub wykorzystując tzw. usługę biletową.

» Ryzyko związane z obowiązkiem zapewnienia Narodowego Celu Wskaźnikowego dla biokomponentów

Zgodnie z ustawą z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (Dz. U. z 2013 r. poz. 1164 z późn. zm.) przedsiębiorcy wykonujący działalność gospodarczą w zakresie wytwarzania, importu lub nabycia wewnątrzspółnotowego paliw ciekłych lub biopaliw ciekłych, którzy je sprzedają lub zbywają w innej formie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, albo zużywają na potrzeby własne, począwszy od 1 stycznia 2008 r. są obowiązani zapewnić w danym roku, co najmniej minimalny udział biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedawanych, zbywanych w innej formie lub zużywanych na potrzeby własne. Parametrami wyznaczającymi ten minimalny udział są współczynnik w postaci Narodowego Celu Wskaźnikowego z użyciem jeżeli jest to możliwe Narodowego Współczynnika Redukcyjnego.

Narodowy Cel Wskaźnikowy określa Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 15 czerwca 2007 r. w sprawie Narodowych Celów Wskaźnikowych na lata 2008-2013 (Dz. U. Nr 110, poz. 757), zastąpione rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 23 lipca 2013 r. (Dz. U. poz. 918). Współczynnik redukcyjny określa zaś ustawa z dnia 27 maja 2011 r. o zmianie ustawy o systemie monitorowania i kontrolowania jakości paliw oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. Nr 153, poz. 902) oraz wydawane na jej podstawie akty wykonawcze.

Jako podmiot prowadzący działalność handlową w obszarze obrotu biopaliwami, Emitent zobowiązany jest do realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego. Niezapewnienie przez Emitenta w danym roku minimalnego udziału biokomponentów i innych paliw odnawialnych w ogólnej ilości paliw ciekłych i biopaliw ciekłych sprzedanych lub zbytych w innej formie lub zużytych na potrzeby własne, wiąże się z ryzykiem nałożenia przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na Emitenta kary pieniężnej skalkulowanej na podstawie wzoru znajdującego się w ustawie o biokomponentach i biopaliwach ciekłych. Nałożenie na Emitenta kary pieniężnej może negatywnie wpłynąć na przychody Emitenta, a w konsekwencji na sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Spółka minimalizuje to ryzyko monitorując na bieżąco wielkość realizacji Narodowego Celu Wskaźnikowego.

» **Ryzyko wynikające z dużej dynamiki zwiększania skali działalności Grupy Emitenta**

W ciągu ostatnich lat nastąpił bardzo dynamiczny wzrost skali działalności Grupy Emitenta (mierzonej wartością uzyskiwanych przychodów ze sprzedaży). Jest to bezpośredni efekt zwiększania aktywności na rynku biopaliw oraz oleju napędowego, w tym systematycznego rozszerzania zasięgu terytorialnego działalności. Emitent zwiększa ilość importowanego paliwa (dostarczanego zarówno transportem kolejowym jak i statkami). W konsekwencji, w celu utrzymania rosnącego tempa rozwoju, Spółka coraz większą kwotę środków finansowych musi angażować w kapitał obrotowy netto (w zapasy). Niewystarczające tempo zwiększania kapitału obrotowego może przełożyć się negatywnie na sytuację płynnościową Emitenta oraz na osiągnięte wyniki finansowe.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

» **Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie**

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski i za granicą. Wskutek tego wyniki finansowe Spółki zależą zarówno od sytuacji makroekonomicznej w kraju, jak i za granicą. Wśród czynników mających wpływ na działalność Spółki wyszczególnić należy dynamikę zmian PKB, poziom stóp procentowych, dynamikę zmian cen, a także dochody gospodarstw domowych, produkcję przemysłową i poziom inwestycji w gospodarce. Natomiast głównymi czynnikami zagranicznymi mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki są wszystkie czynniki makroekonomiczne wpływające na cenę surowca, którym handluje.

» **Ryzyko braku stabilności polskiego systemu prawnego i podatkowego**

Polski system prawny i podatkowy cechuje się dużą zmiennością przepisów. Sformułowane są one często w sposób nieprecyzyjny i brakuje im jednoznacznej wykładni.

Powyższe ryzyko dotyczy również przepisów prawa podatkowego, m.in. dotyczących podatku VAT czy też zmian stawek podatku akcyzowego czy też opłaty paliwowej, które mają wpływ na sytuację finansową Emitenta oraz cenę oferowanych produktów.

Interpretacje przepisów podatkowych są często zmieniane, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta lub jego spółki zależne, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta i jego Grupy Kapitałowej, jak również sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej.

Przepisami prawa, które mają wpływ na działalność Emitenta, są również akty prawne związane z regulacją rynku paliw, m.in. Prawo energetyczne, ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym (t. j. z dnia 19 listopada 2014 r. Dz. U. z 2014 r., poz. 1695) czy też ustawa z dnia 25 sierpnia 2006 r. o biokomponentach i biopaliwach ciekłych (t. j. z dnia 12 maja 2015 r. Dz. U. z 2015 r. poz. 775, z późn. zm.) – określająca m.in. Narodowy Cel Wskaźnikowy.

Powołane wyżej ustawy dotyczą m.in. warunków udzielania poszczególnych koncesji na rynku paliw, zwolnień z utrzymywania zapasów ropy naftowej, czy też wymogów ekologicznych w zakresie produkcji paliw z biokomponentów, które wpływają na kształtowanie się rynku paliw płynnych w Polsce. Zmiany tych ustaw i wydawane przez właściwych ministrów rozporządzenia mogą wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta.

» **Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy**

Problemem, na który napotykają podmioty działające na rynku paliw, jest tzw. szara strefa. Nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw bez opłacania należnych opłat i podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Emitenta, co może negatywnie wpływać na osiągnięte wyniki finansowe. Ograniczanie tego typu ryzyka zależy w głównej mierze od ustawodawcy, a także instytucji zajmującej się regulowaniem rynku, tj. Urzędu Regulacji Energetyki. Wprowadzone zmiany w regulacjach prawnych: solidarny VAT i koncesja na obrót paliwami z zagranicą, jak i zwiększona aktywność organów państwowych odpowiedzialnych za nadzór nad prawidłowością obrotu, powinny ograniczyć działalność szarej strefy. Nie można jednak wykluczyć, że pomimo wprowadzanych zmian Emitent utraci część klientów na rzecz podmiotów działających w szarej strefie, co przełożyłoby się negatywnie na wyniki osiągnięte przez Grupę Emitenta.

Spółka, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk związanych z szarą strefą. Emitent uwzględnia ewentualny wpływ dodatkowych kosztów związanych z opłatami od koncesji lub zabezpieczeniem ryzyka solidarnego VAT-u w prowadzonej działalności gospodarczej i prognozach finansowych. Spółka jest członkiem: EFET (Europejskiej Federacji Handlowców Energią) i Polskiej Izby Gazu Płynnego, które uczestniczą w działaniach na rzecz ograniczenia szarej strefy.



» **Ryzyko wynikające z dużej konkurencji**

Segment paliw ciekłych i gazowych podlega prawnym regulacjom i jest koncesjonowany, co sprawia, iż dostępne produkty cechuje pewien stopień standaryzacji. Z tego powodu głównymi przewagami konkurencyjnymi na rynku jest cena, jakość, a także terminowość i możliwość zapewnienia ciągłości dostaw paliwa. Istniejąca konkurencja i możliwość pojawienia się na polskim rynku kolejnych międzynarodowych koncernów mogą wymusić na Emitencie obniżenie cen oferowanych produktów, co w konsekwencji znajdzie odzwierciedlenie w pogorszeniu się wyników finansowych.

Emitent minimalizuje tego typu ryzyko poprzez budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi. Emitent dąży do tworzenia więzi z odbiorcami poprzez oferowanie wysokiej jakości usług i produktów, a także gwarancje ciągłości i terminowości dostaw produktu oraz odpowiednio prowadzoną politykę kredytowania odbiorców

» **Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych i finansowaniem działalności ze źródeł obcych**

Spółka w ramach prowadzonej działalności gospodarczej korzysta z różnych form finansowania kapitałem obcym, w tym kredytów bankowych oraz leasingu. Z uwagi na to, że koszt zewnętrznych źródeł finansowania działalności oparty jest o zmienne stopy procentowe, Spółka narażona jest na ryzyko wynikające ze wzrostu rynkowych stóp procentowych, a w konsekwencji ze wzrostu kosztów obsługi zadłużenia.

Ewentualny wzrost stóp procentowych może więc przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Spółki oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych przedsięwzięć

Należy też zwrócić uwagę na możliwość nie uzyskania finansowania: bieżącej działalności, inwestycji i zawierania transakcji hedgingowych ze źródeł obcych z przyczyn leżących po stronie Emitenta jak i zewnętrznych.

» **Ryzyko związane z upowszechnieniem wykorzystania alternatywnych źródeł energii**

W ostatnich latach coraz intensywniejsze są działania zmierzające do ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. W związku z tym w coraz szerszym zakresie wykorzystywane są paliwa, które w procesie spalania emitują mniejszą ilość szkodliwych substancji, oraz odnawialne źródła energii. Ograniczenia w największym stopniu dotyczą węgla kamiennego i brunatnego. Coraz częściej do napędu samochodów wykorzystuje się napęd hybrydowy albo elektryczny, a do ogrzewania - energię słoneczną. Ostatnie wydarzenia, związane z fałszowaniem wyników testów emisji spalin z silników diesla, mogą również spowodować niechęć klientów do nabywania samochodów z silnikiem spalającym olej napędowy. W dłuższym okresie czasu zmiany te mogą wpłynąć na strukturę przychodów Grupy Emitenta, w której na Datę Prospektu dominuje handel olejem napędowym.

W związku z dywersyfikacją źródeł przychodów i posiadaniem w ofercie paliw uznawanych za ekologiczne (biopaliwa, gaz ziemny w tym LNG), zmiany te nie powinny mieć znaczącego wpływu na osiągnięte przychody.

» **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spółka Unimot Express Sp. z o.o. posiada 3.454.120 akcji, które stanowią 59,23% łącznej liczby akcji, uprawniając ją do 58,24% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Zemadon Ltd. posiada zaś 1.572.411 akcji, stanowiących 26,96% łącznej liczby akcji oraz uprawniających do 29,43% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Unimot Express Sp. z o.o. jako akcjonariusz posiadający więcej niż 50,1% głosów na Walnym Zgromadzeniu zachowuje wpływ na wybór większości członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta. Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu dotyczące m.in. inwestycji, emisji papierów wartościowych, emisji akcji z prawem poboru lub bez prawa poboru, podziału zysku oraz bieżącej działalności Spółki.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE

» Ryzyko związane z niską wyceną akcji oraz płynnością obrotu

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, istnieje ryzyko, że ilość akcji będąca faktycznie przedmiotem transakcji na rynku może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca akcje Spółki będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Cena akcji może być niższa niż cena nabycia na skutek wielu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Spółki, liczby oraz płynności notowanych akcji, poziomu inflacji, zmian regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych.

» Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- a. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- b. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- c. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- d. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Natomiast zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- e. w przypadkach określonych przepisami prawa, jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona, w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- f. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w takim przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 3) Regulaminu ASO, GPW może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyście

wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect, a w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO lub też Emitent nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 w związku z art. 16 ust. 3 Ustawy o Obrocie, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wyklucza z obrotu wskazane przez Komisje instrumenty finansowego, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

» **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu lub nałożeniem kary finansowej**

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu, może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

- a. na wniosek emitenta,
- a. jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa, GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 2) Regulaminu ASO, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO lub też Emitent nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie

§ 17 c ust. 2 Regulaminu ASO. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, o którym mowa w § 17 c ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO nie stosuje się § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

W przypadku zaś gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwości zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

» **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 176a Ustawy o Obrocie. W szczególności KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie na emitenta lub wprowadzającego na podstawie art. 176 Ustawy

o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto ww. sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej.

W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect.

» **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Emitenta kary pieniężnej przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu za nieprzestrzeganie zasad i przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu**

Zgodnie z §17c ust.1 Regulaminu ASO w przypadku, gdy Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone Regulaminem ASO, a w szczególności obowiązki określone w §15a, §15b, §17-17b Regulaminu ASO, GPW jako Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- a. upomnieć emitenta,
- a. nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Zgodnie z §17c ust.2 Regulaminu ASO, GPW podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie. Dotychczasowa działalność Emitenta świadczy o tym, że obecnie brak jest podstaw do przyjęcia, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy, wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect. Spółka będzie minimalizować to ryzyko poprzez dalsze dokładanie należytych starań do prawidłowego wykonywania, przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą, wszelkich obowiązków, wynikających z przepisów obowiązującego prawa.

2.9 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność handlową i nie prowadzi działań w zakresie badań i rozwoju

2.10 AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA I MAJĄTKOWA GRUPY UNIMOT

Emitent nie przekazywał do publicznej wiadomości skonsolidowanych prognoz finansowych na 2015 rok.

W raporcie bieżącym nr 6/2016 z dnia 27 stycznia 2016 r. Emitent podał do publicznej wiadomości prognozę skonsolidowanych wyników Grupy Kapitałowej na 2016 rok:

- przychody ze sprzedaży 1 611 mln zł,
- wartość EBITDA 27 mln zł,
- wartość zysku netto 15 mln zł.

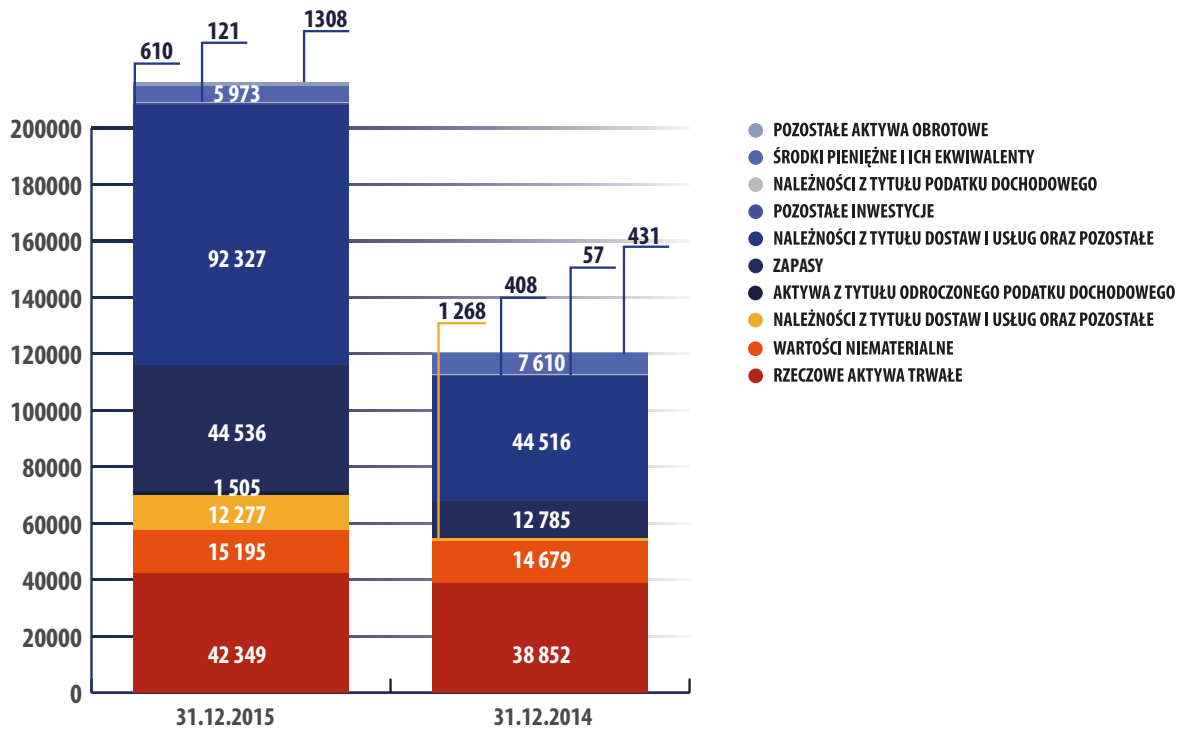
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH ZA ROK 2015

BILANS – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI BILANSOWYCH

| STRUKTURA AKTYWÓW w tys. zł | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Aktywa trwałe | 71 326 | 54 793 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 42 349 | 38 852 |
| Wartości niematerialne | 15 195 | 14 679 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 12 277 | 1 262 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 505 | - |
| Aktywa obrotowe | 144 875 | 65 807 |
| Zapasy | 44 536 | 12 785 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 92 327 | 44 516 |
| Pozostałe inwestycje | 610 | 408 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 121 | 57 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 5 973 | 7 610 |
| Pozostałe aktywa obrotowe | 1 308 | 431 |
| AKTYWA RAZEM | 216 201 | 120 600 |



STRUKTURA AKTYWÓW



Struktura aktywów na koniec 2015 roku wskazuje na istotny wzrost w przypadku większości pozycji, który był związany z realizacją zaplanowanych w 2015 r. działań i inwestycji.

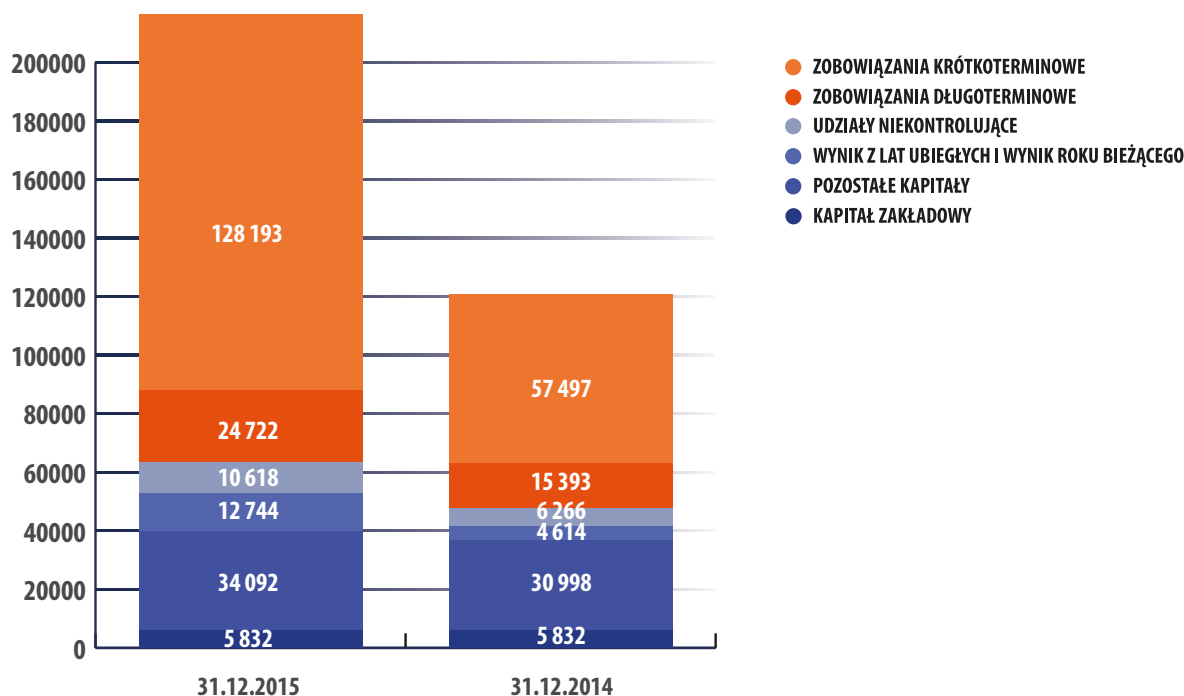
Wzrost rzeczowych aktywów trwałych w 2015 roku związany jest zarówno z modernizacją taboru samochodowego, tj. zakupem nowych środków transportu do przewozu paliw (ciągniki siodłowe, autocysterny) i zakupem samochodów osobowych w Jednostce Dominującej jak i wzrostem środków trwałych w jednostkach zależnych, związanym z inwestycjami w infrastrukturę gazu ziemnego.

Wartości niematerialne w wysokości 15,2 mln zł uwzględniają wycenę wartości firmy, obejmującej rentowną część przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o., przejętą w IV kwartale 2014 roku.

Znacznie wyższy poziom aktywów obrotowych w porównaniu do roku poprzedniego, szczególnie zapasów oraz należności z tytułu dostaw i usług, to naturalna konsekwencja dynamicznego wzrostu przychodów UNIMOT S.A. w przeciągu 2015 roku, zwłaszcza w obszarze oleju napędowego.

| STRUKTURA PASYWÓW w tys. zł | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Kapitał własny | 63 286 | 47 710 |
| Kapitał zakładowy | 5 832 | 5 832 |
| Pozostałe kapitały | 34 092 | 30 998 |
| Wynik z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego | 12 744 | 4 614 |
| Kapitał własny właścicieli jednostki dominującej | 52 668 | 41 444 |
| Udziały niekontrolujące | 10 618 | 6 266 |
| Zobowiązania | 152 915 | 72 890 |
| Zobowiązania długoterminowe | 24 722 | 15 393 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 128 193 | 57 497 |
| PASYWA RAZEM | 216 201 | 120 600 |

STRUKTURA PASYWÓW



W roku obrotowym 2015 nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Grupy Unimot.

Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych do kwoty 128,2 mln zł to efekt dynamicznego wzrostu obrotów olejem napędowym w oparciu o wysoko wolumenowe dostawy o odroczone terminach płatności w UNIMOT S.A., jak również wzrost zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń (wzrost ponoszonych kosztów opłaty paliwowej, akcyzy oraz VAT).

Na koniec 2015 roku struktura zobowiązań długoterminowych przedstawia się następująco:

| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE w tys. zł | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 24 624 | 13 968 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 98 | 75 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | 1 350 |
| RAZEM | 24 722 | 15 393 |

Natomiast struktura zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2015 roku przedstawia się następująco:

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE w tys. zł | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|---------------|
| Kredyty w rachunku bieżącym | 19 912 | 16 260 |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych | 4 265 | 2 714 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 241 | 156 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 526 | - |
| Rezerwy | 10 206 | 1 516 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe | 93 043 | 36 851 |
| RAZEM | 128 193 | 57 497 |

Istotną pozycją jest kwota utrzymywanych rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu zapasów obowiązkowych oraz opłaty koncesyjnej uwzględniona w bilansie wg stanu na dzień 31.12.2015 r. w wysokości 10,2 mln zł.

UNIMOT S.A. w 2015 roku pozyskała nowe źródła finansowania w formie leasingu. Ponadto na dzień 31.12.2015 r. w celu finansowania bieżącej działalności UNIMOT S.A. korzysta z umów o kredyt w rachunku bieżącym, o kredyt odnawialny, kredyt wielowalutowy oraz umowy factoringu. Emitent współpracuje z Raiffeisen Bank Polska SA, Millennium Bank SA, mBank SA, BNP Paribas Bank Polska SA.

Unimot System Sp. z o.o. korzysta z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz współpracuje z Bankiem Spółdzielczym w Płońsku, Raiffeisen Bank Polska SA oraz Bankiem Zachodnim WBK SA.

Blue LNG Sp. z o.o. korzysta z dwóch długoterminowych kredytów inwestycyjnych, współpracując z Orzesko-Knurowskim Baniem Spółdzielczym i Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Blue Cold Sp. z o.o. korzysta z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz współpracuje z Raiffeisen Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. korzysta z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz współpracuje ze Spółdzielczym Bankiem Rozwoju w Szepietowie.

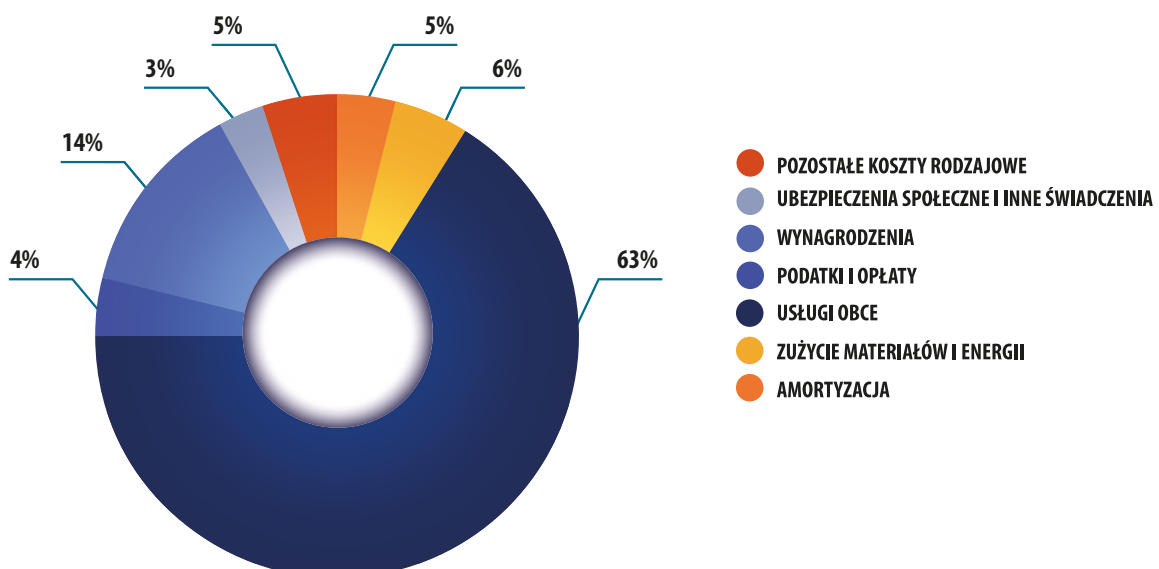
RACHUNEK WYNIKÓW – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI PRZYCHODÓW I KOSZTÓW

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT w tys. zł | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 368 248 | 666 236 |
| Zyski (straty) z instrumentów finansowych zabezpieczających sprzedaż | 12 787 | 13 735 |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | (1 313 236) | (646 176) |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 67 799 | 33 795 |
| Pozostałe przychody | 530 | 349 |
| Koszty sprzedaży | (38 845) | (19 005) |
| Koszty ogólnego zarządu | (5 869) | (2 499) |
| Pozostałe zyski/(straty) netto | (6 210) | (5 636) |
| Pozostałe koszty | (337) | (163) |
| Zysk na działalności operacyjnej | 17 068 | 6 841 |
| Przychody finansowe | 83 | 9 |
| Koszty finansowe | (2 145) | (1 382) |
| Koszty finansowe netto | (2 062) | (1 373) |
| Udział w wyniku netto jednostek powiązanych | - | - |
| Zysk przed opodatkowaniem | 15 006 | 5 468 |
| Podatek dochodowy | (2 568) | (1 630) |
| Zysk netto za rok obrotowy | 12 438 | 3 838 |
| w tym przypadający na: | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | 12 652 | 4 167 |
| Udziały niekontrolujące | (214) | (329) |

| | | |
|--|--------|-------|
| Zysk netto za rok obrotowy | 12 438 | 3 838 |
| Inne całkowite dochody netto za rok obrotowy po opodatkowaniu | - | - |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy | 12 438 | 3 838 |
| w tym przypadający na: | | |
| Właścicieli jednostki dominującej | 12 652 | 4 167 |
| Udziały niekontrolujące | (214) | (329) |
| Całkowite dochody ogółem za rok obrotowy | 12 438 | 3 838 |
| Zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł) | 2,17 | 1,09 |
| Rozwodniony zysk/strata przypadająca na 1 akcję przypisana właścicielom jednostki dominującej (w zł) | 2,17 | 1,09 |

W porównaniu do roku poprzedniego, Grupa osiągnęła znacznie wyższe przychody ze sprzedaży jak również dynamiczny, ponad trzykrotny wzrost zysku netto. Tak wysoki wzrost obrotów Spółki udało się osiągnąć głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego, intensyfikacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, jak również kontynuacji działalności Spółek Grupy Kapitałowej na wszystkich pozostałych liniach produktowych.

| STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH w tys. zł | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Amortyzacja | (2 330) | (1 552) |
| Zużycie materiałów i energii | (2 565) | (2 747) |
| Usługi obce | (27 478) | (10 884) |
| Podatki i opłaty | (2 025) | (913) |
| Wynagrodzenia | (6 097) | (3 486) |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | (1 259) | (697) |
| Pozostałe koszty rodzajowe | (2 115) | (1 863) |
| KOSZTY RODZAJOWE RAZEM | (43 869) | (22 142) |



Równoległe do wzrostu wolumenu sprzedaży, nastąpił wzrost kosztów rodzajowych, zwłaszcza usług obcych związanych m.in. z obsługą sprzedaży (koszty spedycji oleju napędowego, gazu i biopaliw, obsługi przeładunkowej, badania jakości gazu w Jednostce Dominującej), kosztami ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), jak również kosztami obcych źródeł finansowania w spółkach podlegających konsolidacji. Zwiększone koszty dotyczą także kontynuowanych działań inwestycyjnych, zwłaszcza w obszarze gazu ziemnego. Jednocześnie należy zauważyć, że koszty rodzajowe udało się utrzymać na poziomach niższych niż wynikałoby to ze zwiększenia przychodów.

| WYNIKI NA POSZCZEGÓLNYCH RODZAJACH DZIAŁALNOŚCI w tys. zł | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| EBIT * | 17 068 | 6 841 |
| EBITDA * | 19 398 | 8 393 |
| WYNIK BRUTTO | 15 006 | 5 468 |
| WYNIK NETTO | 12 438 | 3 838 |

* **wskaźnik EBIT** --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek i podatków (ang. Earning Before Interest and Taxes)

****wskaźnik EBITDA** --> definiowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacją (ang. Earning Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

W Grupie Unimot obowiązuje zasada zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Emitent stosuje kontrakty forward i SWAP. Są to najprostsze, ale również najsukursowniejsze narzędzia pozwalające minimalizować ryzyko wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów do momentu ich sprzedaży dla transakcji realizowanych w różnych walutach.

Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Emitent dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu. W Grupie obowiązują procedury:

- » zabezpieczania ryzyka walutowego, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach, gdy zakup i sprzedaż realizowana jest w różnych walutach
- » ograniczenia ryzyka zmian cen produktów, wykorzystująca dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe.

W związku z tym występują różnice kursowe dodatnie lub ujemne oraz pozycje wynikowe na transakcjach zabezpieczających ceny towarów, w związku z zabezpieczaniem cen oleju napędowego. Zgodnie z uregulowaniami MSSR wynik na tych transakcjach wlicza się do pozycji przychodów i kosztów wyznaczających zysk na działalności operacyjnej.

Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności wykazują dynamikę wzrostu co jest wynikiem istotnego zwiększenia przychodów Grupy w 2015 roku, głównie z tytułu wzrostu poziomu sprzedaży oleju napędowego.

| MARŻE WARTOŚCIOWO w % | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| EBIT | 1,2% | 1,0% |
| EBITDA | 1,4% | 1,2% |
| WYNIK BRUTTO | 1,1% | 0,8% |
| WYNIK NETTO | 0,9% | 0,6% |

Marże pokazują wzrost rentowności na wszystkich poziomach wynikowych sprawozdania z zysków lub strat w 2015 roku w porównaniu do roku poprzedniego.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH – SKRÓCONA INFORMACJA DOTYCZĄCA POZYCJI WPŁYWÓW I WYDATKÓW

| PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH w tys. zł | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk przed opodatkowaniem | 15 006 | 5 468 |
| Korekty | (20 666) | (8 028) |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | (5 660) | (2 560) |
| Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony | (2 568) | (1 630) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | (8 228) | (4 190) |
| Wpływy | 328 | 472 |
| Wydatki | (4 085) | (9 599) |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (3 757) | (9 127) |
| Wpływy | 13 694 | 13 363 |
| Wydatki | (6 848) | (3 585) |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | 6 846 | 9 778 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (5 139) | (3 539) |
| Wpływ zmian z tytułu różnic kursowych dotyczących środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (150) | 219 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (5 289) | (3 320) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 1 stycznia | (8 650) | (5 330) |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień 31 grudnia | (13 939) | (8 650) |

Grupa na koniec roku 2015 wypracowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej, co jest charakterystyczne dla dynamicznie rozwijających się firm, u których jest wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy w związku z wysoką dynamiką sprzedaży.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej to konsekwencja realizacji kolejnych etapów strategii ekspansji na rynkach paliw i gazu ziemnego.

Dodatknie przepływy z działalności finansowej to efekt pozyskania dodatkowych źródeł finansowania na bieżące inwestycje oraz kapitał obrotowy.

2.11 OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY UNIMOT ORAZ ANALIZA FINANSOWA WYNIKÓW GRUPY UNIMOT W OPARCIU O ANALIZĘ PIONOWĄ I POZIOMĄ BILANSU

Przedstawiona poniżej ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Unimot została przeprowadzona na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata 2014-15. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Unimot została dokonana w formie analizy wskaźnikowej w następującym układzie:

- » płynność finansowa
- » rentowność
- » sprawność działania
- » ocena zadłużenia

PŁYNNOŚĆ FINANSOWA

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

- » **Wskaźnik bieżącej płynności** – stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w średnim okresie czasu, to jest po upłynieniu posiadanych zapasów, krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki.
- » **Wskaźnik płynności szybki** – stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest po upłynieniu krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.
- » **Wskaźnik płynności gotówką** – stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do natychmiastowej spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest jedynie przy wykorzystaniu posiadanych środków pieniężnych na kontach bankowych.

| WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej | 1,13 | 1,14 |
| Wskaźnik płynności szybkiej | 0,78 | 0,92 |
| Wskaźnik płynności gotówką | 0,05 | 0,13 |

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec 2015 r. pozostają na bezpiecznych poziomach.

Posiadane doświadczenie w zakresie zabezpieczania należności, systematyczna polityka kontroli limitów kupieckich oraz długofalowa współpraca z instytucjami finansującymi, pozwalają utrzymywać wskaźniki płynności na odpowiednich poziomach pomimo wysokiego wzrostu sprzedaży w 2015 r.

RENTOWNOŚĆ

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o grupę wskaźników pozwalającą ocenić efektywność działalności sprzedażowej Spółki i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

- » **Stopa zysku ze sprzedaży** – rentowność sprzedaży wyznacza efektywność prowadzonych działań sprzedażowych, czyli pozwala ona określić część przychodów pozostającą w spółce na pokrycie kosztów jej funkcjonowania – po uwzględnieniu kosztów bezpośrednich sprzedaży. Analogicznie wskaźnik ten pozwala określić wpływ na wynik Spółki kosztów bezpośrednich sprzedaży przez nią realizowanej.
- » **Rentowność brutto** – wyznacza efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności, czyli w ogólności pozwala ocenić część przychodów pozostającą w Spółce na pokrycie podatku, po uwzględnieniu kosztów działalności finansowej i zdarzeń nadzwyczajnych. Analogicznie wskaźnik ten, interpretowany łącznie z powyższymi wskaźnikami rentowności, pozwala ocenić jaka część wyniku zbudowana jest nie przez działalność operacyjną, ale wynika z jej działalności finansowej lub wpływu zdarzeń nadzwyczajnych.
- » **Rentowność netto** – wyznacza procent przychodów Spółki stanowiący jej wynik netto, czyli po pokryciu wszystkich kosztów jej działalności: sprzedaży, operacyjnych, finansowych oraz opłaceniu podatków
- » **ROE – Rentowność kapitału własnego:** stosunek zysku netto do średniego stanu kapitałów własnych w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania kapitału powierzonego Spółce. Oznacza on procentowy udział środków wypracowanych przez Spółkę (wyniku netto), które mogą zostać wypłacone w postaci dywidendy, do wniesionego przez inwestorów kapitału powiększonego o część wypracowanych przez Spółkę środków w poprzednich latach (kapitał własny)
- » **ROA – Rentowność aktywów ogółem:** stosunek zysku netto do średniego stanu aktywów w ciągu roku obrotowego. Wskaźnik pozwala ocenić inwestorom efektywność wykorzystania całego posiadanego przez Spółkę majątku.

| WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI | 2015 | 2014 |
|--------------------------|-------|------|
| ROE | 19,7% | 8,0% |
| ROA | 5,8% | 3,2% |
| STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY | 2,1% | 2,2% |
| RENTOWNOŚĆ BRUTTO | 1,1% | 0,8% |
| RENTOWNOŚĆ NETTO | 0,9% | 0,6% |

Rentowność kapitałów własnych osiągnęła wartość 19,7% - znacznie wyższą niż w 2014 roku (8,0 %). Również wskaźnik rentowności aktywów odnotował wzrost w porównaniu do roku 2014. Należy zauważyć znaczny przyrost sumy bilansowej i kapitałów własnych w porównywanych okresach i dlatego wzrost wartości obu wskaźników należy ocenić pozytywnie. Wzrost pozostałych wskaźników rentowności potwierdza pozytywne efekty działań, realizowanych w minionym roku.

SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

- » **Rotacja należności (w dniach):** relacja stanu należności handlowych na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spływ należności z tytułu wystawionych przez spółkę faktur. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, obejmującą realizację dużych kontraktów, należy spodziewać się wysokiej wartości tego wskaźnika. W ogólnym przypadku należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.
- » **Rotacja zobowiązań krótkoterminowych (w dniach):** relacja stanu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360 dni. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, po jakim następuje spłata zobowiązań Spółki. Ze względu na specyfikę działalności Spółki, obejmującą realizację dużych kontraktów, należy spodziewać się wysokiej wartości tego wskaźnika. W ogólnym przypadku należy dążyć do maksymalizacji tego wskaźnika.
- » **Rotacja zapasów (w dniach):** relacja średniego stanu zapasów na koniec roku obrotowego do przychodów ze sprzedaży netto x 360. Wskaźnik wyznacza średni okres czasu w dniach, przez który Spółka przetrzymuje zapasy przed ich sprzedażą. Ze względu na efektywność należy dążyć do minimalizacji tego wskaźnika.

| WSKAŹNIKI SPRAWNOŚCI DZIAŁANIA | 2015 | 2014 |
|--|------|------|
| Rotacji należności handlowych w dniach (dni) | 24 | 24 |
| Rotacji zobowiązań handlowych w dniach (dni) | 24 | 20 |
| Rotacji zapasów w dniach (dni) | 12 | 7 |

Wskaźniki rotacji pokazują nieznaczne wydłużenie cykli rozliczeń w porównaniu do 2014 roku. W warunkach istotnego zwiększenia poziomu sprzedaży (głównie oleju napędowego i sprzedaży biopaliw) uzyskany poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań handlowych należy ocenić pozytywnie.

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

Cash to Cash = cykl zapasów + cykl należności – cykl zobowiązań

Cash to Cash = 12 dni + 24 dni – 24 dni = 12 dni

OCENA ZADŁUŻENIA

Ocenę stopnia zadłużenia UNIMOT S.A. dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

- » **Wskaźnik pokrycia aktywów:** relacja sumy wartości kapitałów własnych do sumy aktywów ogółem. Wskaźnik określa stopień pokrycia majątku Spółki posiadanymi przez nią kapitałami własnymi.
- » **Wskaźnik ogólnego zadłużenia:** relacja wielkości zobowiązań ogółem do wartości majątku ogółem. Wskaźnik określa w jakiej części majątek Spółki został sfinansowany jej długiem.

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

Na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi **5.831.797,00 PLN** i dzieli się na:

| AKCJONARIUSZ | LICZBA AKCJI | UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM | UDZIAŁ W GŁOSACH |
|---|------------------|------------------------------|------------------|
| UNIMOT EXPRESS Sp. z o.o., w tym | 3 454 120 | 59,23% | 58,24% |
| Akcje serii A | 100 000 | 1,71% | 3,06% |
| Akcje serii B | 250 000 | 4,29% | 7,65% |
| Akcje serii C | 2 076 120 | 35,60% | 31,78% |
| Akcje serii I | 1 028 000 | 17,63% | 15,74% |
| ZEMADON LTD, w tym | 1 572 411 | 26,96% | 29,43% |
| Akcje serii B | 350 000 | 6,00% | 10,72% |
| Akcje serii E | 22 411 | 0,38% | 0,34% |
| Akcje serii F | 400 000 | 6,86% | 6,12% |
| Akcje serii G | 400 000 | 6,86% | 6,12% |
| Akcje serii H | 400 000 | 6,86% | 6,12% |
| MOKA | 160 190 | 2,75% | 2,45% |
| Akcje serii C | 160 190 | 2,75% | 2,45% |
| INCOGAS | 160 190 | 2,75% | 2,45% |
| Akcje serii C | 160 190 | 2,75% | 2,45% |
| Pozostali | 484 886 | 8,31% | 7,42% |
| Akcje serii C | 3 500 | 0,06% | 0,05% |
| Akcje serii D | 103 797 | 1,78% | 1,59% |
| Akcje serii E | 377 589 | 6,47% | 5,78% |
| SUMA | 5 831 797 | 100% | 100% |

- » 100.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 600.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 2.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 103.797 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 1.600.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, F, G, H o wartości nominalnej 1,00 PLN każda
- » 1.028.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 PLN każda

UNIMOT S.A. zadebiutowała na rynku NewConnect 26 września 2012 r., wprowadzając do obrotu 2.400.000 akcji serii C oraz 103.797 akcji serii D pochodzących z nowej emisji. Obecnie na rynku NewConnect notowane są akcje serii C, D, E, F, G i H.

2.13 NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI WŁASNYCH)

Grupa nie nabyła akcji własnych

2.14 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 31 grudnia 2015 r. struktura Grupy Kapitałowej Unimot przedstawiała się następująco:

| Nazwa jednostki zależnej | Siedziba | Zakres podstawowej działalności jednostki | Posiadane udziały i prawa głosu | Data uzyskania kontroli |
|-------------------------------------|----------|---|---------------------------------|-------------------------|
| Unimot System Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym | 51,00% | 20.01.2014 |
| Blue Cold Sp. z o.o. | Polska | wytwarzanie paliw gazowych | 50,76% | 29.04.2014 |
| MPW Trading Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw ciekłych | 100,00% | 16.11.2015 |
| Energogas Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja energii elektrycznej i paliw ciekłych | 100,00% | 30.12.2015 |
| Energogas Sp. z o.o. S.K.A.* | Polska | dystrybucja paliw ciekłych | 90,00% | 30.12.2015 |

* udział pośredni Unimot S.A. w Energogas Sp. z o.o. S.K.A. - 100%

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała 100% udziałów w następujących spółkach:

| Nazwa jednostki zależnej | Siedziba | Zakres podstawowej działalności jednostki | Posiadane udziały i prawa głosu | Data uzyskania kontroli |
|--|----------|---|---------------------------------|-------------------------|
| Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym | 51,0%* | 26.03.2014 |
| Blue LNG Sp. z o.o. | Polska | dystrybucja paliw gazowych w systemie sieciowym | 51,0%* | 04.07.2014 |

*Udział pośredni Unimot S.A.

W 2015 r. wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej Unimot:

- » W dniu 18 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot System Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 5 241 500 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 10 483 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału udział Unimot S.A. w kapitale zakładowym Unimot System Sp. z o.o spadł z 69,31% na dzień 31 grudnia 2014 r. do 51% na dzień 31 grudnia 2015 r.
- » W dniu 16 listopada 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Spółce MPW Trade Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.

- » W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każda w Spółce EnergoGas Sp. z o.o., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 100% udziałów.
- » W dniu 30 grudnia 2015 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 45 000 udziałów o wartości nominalnej 1 zł każda w Spółce EnergoGas Sp. z o.o. S.K.A., w związku z czym posiada w niej na dzień 31 grudnia 2015 r. 90% udziałów.

2.15 OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały lokat kapitałowych lub innych inwestycji kapitałowych.

2.16 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Na dzień 31.12.2015 roku Grupa posiadała następujące pozycje pozabilansowe:

Gwarancje:

- » Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000289/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 361,62 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.
- » Unimot S.A. posiada gwarancję płatności nr GW/000292/15 wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 127,428 tys. zł., której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.
- » Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 23015KOT14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Prezes Urzędu Regulacji Energetyki.
- » Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr 86200-02-0202591 wystawioną przez Bank Millennium S.A. na kwotę 6 mln zł., której beneficjentem jest J&S S.A.
- » Unimot S.A. posiada gwarancję bankową nr CRD/G/0063176 wystawioną przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na kwotę 10 mln zł., której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu

Poręczenia

- » Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla BRE Leasing Sp. z o.o. za umowę leasingu na kwotę 302,3 tys. zł.
- » Unimot S.A. posiada poręczenie wystawione przez Unimot Express Sp. z o.o. dla Millennium Bank S.A. za umowę o linię wielowalutową na kwotę 15,040 mln zł.
- » Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów S.A. na kwotę 985 tys. zł.
- » Unimot S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 3,3 mln zł.

- » Unimot S.A. wraz z Unimot Express Sp. z o.o. wystawił poręczenie dla Coface, do Umowy faktoringu pełnego za PZL Sędziszów S.A. na kwotę 3 mln zł.
- » Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł.
- » Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowskiego Banku Spółdzielczego z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Blue LNG Sp. z o.o. na kwotę 800 tys. zł.
- » Blue Line Engineering S.A. wystawił poręczenie dla Banku Spółdzielczego w Płońsku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny dla Unimot System Sp. z o.o. na kwotę 2,2 mln zł.

Poręczenia wekslowe

- » Unimot S.A. wraz z Blue Line Engineering S.A. poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny za Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa Sp. z o.o. na kwotę 1,85 mln zł i poddał się egzekucji do kwoty 3,7 mln zł.

Akredytywy

- » Unimot S.A. posiada akredytywę otwartą przez mBank S.A. na kwotę maksymalną 9 mln USD z tytułu zakupu oleju napędowego. Akredytywa została zamknięta w dniu 15 stycznia 2016.

Pozostałe zobowiązania warunkowe

- » Blue Cold Sp. z o.o. zgodnie z umową z dn. 05.12.2012 roku przystąpiła do długu za PSM ALFA sp. z o.o. Na poczet gwarancji wykonania umowy dokonano zawarcia aneksu do Umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych, co do tożsamości nr 2008/15, ustanawiającej zastaw rejestrowy na rzecz Banku na Instalacji do Skraplania Gazu Ziemnego (LNG) będącej przedmiotem kredytowania niezwłocznie po jej nabyciu od Kredytobiorcy. A także ustanowienia na zabezpieczenie spłaty zadłużenia hipoteki umownej wpisanej na pierwszym miejscu w księdze wieczystej nieruchomości zabudowanej, położonej w miejscowości Uniszki Zawadzkie.

2.17 INSTRUMENTY FINANSOWE

1) Ryzyko zmian cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Grupa prowadzi stały monitoring występujących ryzyk. Zdaniem Zarządu nie występują zagrożenia mogące istotnie wpływać na sytuację finansową Grupy. Wysoko wyspecjalizowany i doświadczony dział handlowy na bieżąco analizuje sytuację na rynku produktów (kupno/sprzedaż), natomiast dział kontroli kredytowej odpowiada za przyznawanie limitów kupieckich oraz ocenę kredytową odbiorców. Emitent dąży do minimalizacji ryzyka związanego z ewentualnymi zatorami płatniczymi po stronie kontrahentów poprzez stosowanie polityki dywersyfikacji odbiorców.

Grupa posiada i stosuje własną procedurę przyznawania limitów kupieckich opartą na szczegółowej weryfikacji każdego klienta, do analizy wykorzystywana jest współpraca z wywiadowcami gospodarczymi. Emitent i spółki zależne w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka posiadają podpisane z firmami: Atradius Credit Insurance N.V. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce oraz Kupeg uverova pojist'ovna a.s. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce umowy ubezpieczenia udzielanych przez Spółkę kredytów kupieckich. Działania te pozwalają w dużym stopniu na ograniczanie ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych, czy zmian cen produktów będących w ofercie Spółki.

2) Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W Grupie obowiązuje procedura zabezpieczania ryzyka walutowego, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Emitent przyjął, że podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym będzie naturalne bilansowanie pozycji walutowych tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Emitent korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe forward, swap walutowy) mające odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych. Spółki Grupy (poza kilkoma świadomymi przypadkami) nie stosują opcji walutowych w celu zabezpieczenia kursów walut. Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Emitent dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu w celu ograniczenia ryzyka zmian cen tego produktów, wykorzystując dostępne na rynku instrumenty zabezpieczające, tj. kontrakty terminowe.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba sporządzająca sprawozdanie:

Małgorzata Walnik

Główny Księgowy UNIMOT S.A.

3. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 i dane porównywalne za rok 2014 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego wynik finansowy, jak również, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego, tj. Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2015 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zawadzkie, 7 kwietnia 2016 r.

Robert Brzozowski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Andrew Smith

Członek Zarządu UNIMOT S.A.



UNIMOT S.A.

ul. Świerkłańska 2 a
47-120 Zawadzkie

tel +48 (77) 461 65 48

e-mail: ug@unimot.pl

www.unimot.pl