

# **Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 01 października 2014 r oraz 30 września 2015 r**

---

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

**GRUPA KAPITAŁOWA**

**SESCOM**

## SPIS TREŚCI

<b>1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SESCOM SA za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej</b>	<b>7</b>
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2015 rok	8
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	11
<b>2. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2015 roku</b>	<b>12</b>
2.1. Informacje ogólne o jednostce dominującej	12
2.2. Informacje o Grupie Kapitałowej	13
2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	14
2.4. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej	14
2.4.1. Oświadczenie o zgodności	14
2.4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE	15
2.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości	16
<b>3. Informacja dodatkowa - stosowane zasady rachunkowości</b>	<b>17</b>
3.1. Rzeczowe aktywa trwałe	17
3.2. Nieruchomości inwestycyjne	18
3.3. Aktywa przeznaczone do zbycia	18
3.4. Aktywa niematerialne	19
3.4.1. Nabyte aktywa niematerialne	19
3.4.2. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne - koszty prac badawczych i rozwojowych	19
3.4.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych niematerialnych oprócz wartości firmy	19
3.5. Wartość firmy	20
3.6. Inwestycje w spółkach stowarzyszonych	20
3.7. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	21
3.8. Leasing	22
3.8.1. Spółka jako leasingodawca	22
3.8.2. Spółka jako leasingobiorca	22

3.9. Zapasy	22
3.10. Waluty obce	23
3.11. Koszty finansowania zewnętrznego	23
3.12. Dotacje rządowe i z innego źródła (fundusze UE)	23
3.13. Koszty świadczeń pracowniczych	24
3.14. Aktywa finansowe	24
3.14.1. Metoda efektywnej stopy procentowej	24
3.14.2. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)	24
3.14.3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)	25
3.14.4. Aktywa finansowane dostępne do sprzedaży (DDS)	25
3.14.5. Pożyczki i należności	25
3.14.6. Utrata wartości aktywów finansowych	25
3.14.7. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu	26
3.15. Rezerwy	27
3.16. Umowy rodzące obciążenia	27
3.17. Restrukturyzacja	27
3.18. Gwarancje	27
3.19. Instrumenty finansowe	28
3.20. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe	28
3.20.1. Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe	28
3.20.2. Instrumenty kapitałowe	28
3.20.3. Instrumenty złożone	28
3.20.4. Zobowiązania finansowe	28
3.21. Ujmowanie przychodów	30
3.21.1. Sprzedaż towarów	30
3.21.2. Świadczenie usług	30
3.21.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend	30
3.22. Umowy o usługę długoterminową	30
3.23. Opodatkowanie	31
3.23.1. Podatek bieżący	31
3.23.2. Podatek odroczony	31
3.23.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres	32
3.23.4. Pochodne instrumenty finansowe	32

3.24.	Budowane instrumenty pochodne	32
3.25.	Rachunkowość zabezpieczeń	32
3.26.	Połączenia jednostek gospodarczych	32
3.27.	Zasady konsolidacji	34
3.28.	Inwentaryzacja	34
3.29	Segmenty operacyjne	35
<b>4.</b>	<b>Informacja dodatkowa - istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</b>	<b>36</b>
4.1.	Profesjonalny osąd w rachunkowości	36
4.1.1.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	36
4.1.2.	Kalkulacja zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	36
4.2.	Niepewność szacunków	36
4.2.1.	Utrata wartości firmy	36
4.2.2.	Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych	37
4.2.3.	Odpis aktualizujący wartości należności	37
4.2.4.	Odpis aktualizujący wartości zapasów	37
	<b>Informacja dodatkowa - noty</b>	<b>38</b>
5.	Przychody	38
5.1.	Informacje geograficzne	38
6.	Segmenty operacyjne	38
7.	Koszty działalności operacyjnej	39
8.	Koszty świadczeń pracowniczych	39
9.	Pozostałe przychody i koszty operacyjne	40
9.1.	Pozostałe przychody operacyjne	40
9.2.	Pozostałe koszty operacyjne	40
10.	Przychody finansowe	41
11.	Koszty finansowe	41
12.	Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	42
12.1.	Saldo podatku odroczonego	43
13.	Działalność zaniechana	45
14.	Aktywa przeznaczone do zbycia	45
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	45
15.1.	Amortyzacja środków trwałych	46
15.2.	Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie	46

16.	Wartość firmy	47
17.	Pozostałe aktywa niematerialne	48
18.	Spółki zależne	49
19.	Inwestycja w spółkach stowarzyszonych	49
20.	Pozostałe aktywa	50
21.	Zapasy	52
22.	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	52
22.1.	Należności z tytułu dostaw i usług	52
23.	Umowy długoterminowe	54
24.	Kapitał akcyjny	54
24.1.	Kapitał akcyjny wg stanu na dzień bilansowy	54
24.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny	56
24.3.	Kapitał rezerwowy	56
24.4.	Kapitał zapasowy	56
24.5.	Zyski zatrzymane	57
25.	Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania	57
26.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
27.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59
27.1.	Ogólne warunki leasingu	59
27.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu	59
28.	Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	59
29.	Instrumenty finansowe	65
29.1.	Zarządzanie ryzykiem kapitałowym	65
29.2.	Cele zarządzania ryzykiem finansowym	65
29.3.	Ryzyko rynkowe	65
29.4.	Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych	65
29.4.1.	Wrażliwość na wahania stóp procentowych	66
29.5.	Zarządzanie ryzykiem kredytowym	66
29.6.	Zarządzanie ryzykiem płynności	66
29.7.	Zarządzanie ryzykiem kursowym i walutowym	67
29.8.	Szacowanie wartości godziwej	69
30.	Przychody przyszłych okresów	70
31.	Transakcje ze stronami powiązanymi	71

31.1. Transakcje handlowe	72
31.2. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	73
31.3. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących	73
32. Połączenie Spółek handlowych	73
33. Zbycie działalności	73
34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73
35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	74
35.1. Zobowiązania warunkowe	74
35.2. Aktywa warunkowe	74
36. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego	74
37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w jednostce dominującej	74
38. Kursy walutowe	74
39. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie	75
40. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	75
41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	75
42. Zdarzenia po dniu bilansowym	75

**1. Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy SESCOM SA za okres 12 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 sporządzone według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej**

**1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	Nota	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5	44 556 819	25 342 120
Koszt własny sprzedaży	7	33 618 802	17 475 320
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		10 938 018	7 866 800
Koszty sprzedaży	7	1 410 884	1 226 350
Koszty zarządu	7	5 649 552	4 114 408
Pozostałe przychody operacyjne	9	221 134	654 830
Pozostałe koszty operacyjne	9	94 139	94 202
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 004 577</b>	<b>3 086 671</b>
Przychody finansowe	10	94 370	169 832
Koszty finansowe	11	121 810	145 023
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	11	3 030	3 099
<b>Zysk (strata)</b>		3 974 107	3 108 381
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych			(6 021)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 974 107</b>	<b>3 102 361</b>
Podatek dochodowy	12	836 092	628 202
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>3 138 015</b>	<b>2 474 158</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>3 138 015</b>	<b>2 474 158</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Zyski/(Straty) aktuarialne		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		(26 103)	(39 221)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>(26 103)</b>	<b>(39 221)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>3 111 912</b>	<b>2 434 938</b>
Zysk netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 111 912	2 434 938
Udziałom niesprawującym kontroli		-	-
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>			
<b>(w zł/gr na jedną akcję)</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		1,48	1,16
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		1,48	1,16

**1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2015 rok**

AKTYWA	Nota	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 057 832	578 175
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartość firmy	16	1 742 759	1 742 759
Pozostałe aktywa niematerialne	17	1 244 935	11 960
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18	15 810	18 824
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	208 460	30 451
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe aktywa	20	697 297	156 000
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>4 967 093</b>	<b>2 538 170</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>			
Zapasy	21	847 737	284 111
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	12 843 269	6 296 560
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe	22	57 199	-
Należności z tytułu zaliczek na dostawy towarów	22	94 268	61 914
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych		-	-
Bieżące aktywa podatkowe		12 647	-
Pozostałe aktywa finansowe			
Pozostałe aktywa	20	580 462	1 228 636
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	7 282 981	7 653 578
		<b>21 718 562</b>	<b>15 524 799</b>
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>21 718 562</b>	<b>15 524 799</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>26 685 656</b>	<b>18 062 969</b>



PASYWA	Nota	Stan na	Stan na
		30.09.2015	30.09.2014
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	24	2 100 000	2 100 000
Inne skumulowane całkowite dochody			-
Kapitał zapasowy	24	4 005 160	4 005 160
Kapitał rezerwowy	24	305 605	305 605
Kapitał z tyt. różnic z konsolidacji		(26 103)	(39 221)
Zyski zatrzymane	24	10 796 158	7 658 144
		<b>17 180 820</b>	<b>14 029 688</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		17 180 820	14 029 688
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>17 180 820</b>	<b>14 029 688</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	77 147	88 327
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	395 462	54 787
Rezerwa na podatek odroczoney	12	54 594	35 415
Rezerwy długoterminowe			-
Przychody przyszłych okresów	30	-	-
Pozostałe zobowiązania	26	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>527 203</b>	<b>178 529</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	7 354 743	3 131 589
Pozostałe zobowiązania finansowe	27	188 801	202 100
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	37 856
Bieżące zobowiązania podatkowe		504 612	175 201
Rezerwy krótkoterminowe			-
Przychody przyszłych okresów	30	2 992	131 621
Pozostałe zobowiązania			
		8 051 148	3 678 367
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	26	926 484	176 386
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>8 977 633</b>	<b>3 854 753</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>9 504 836</b>	<b>4 033 282</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>26 685 656</b>	<b>18 062 969</b>

### 1.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Zyski zatrzymane z lat ubiegłych	Zysk/strata netto roku	RAZEM
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>2 100 000</b>	<b>4 005 160</b>	<b>305 605</b>	<b>4 123 344</b>	<b>1 022 234</b>	<b>11 556 343</b>
Zysk netto za rok obrotowy				-	2 474 158	2 474 158
Różnice z konsolidacji				(813)		(813)
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej						-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych				1 022 234	(1 022 234)	-
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>2 100 000</b>	<b>4 005 160</b>	<b>305 605</b>	<b>5 144 765</b>	<b>2 474 158</b>	<b>14 029 688</b>
Zysk netto za rok obrotowy				-	3 138 015	3 138 015
Różnice z konsolidacji				13 118		13 118
Emisja akcji						-
Umorzenie akcji						-
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej						-
Przeniesienie wyniku z lat ubiegłych				2 474 158	(2 474 158)	-
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>2 100 000</b>	<b>4 005 160</b>	<b>305 605</b>	<b>7 632 041</b>	<b>3 138 015</b>	<b>17 180 820</b>

#### 1.4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Nota	Okres zakończony	Okres zakończony
		30.09.2015	30.09.2014
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		3 974 107	3 102 361
Korekty:			
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych		430 971	702 066
(Zysk) strata na działalności inwestycyjnej, w tym na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		(24 170)	(81 448)
(Zysk) strata z tytułu różnic kursowych		13 118	(813)
Udział w (zyskach) stratach jednostek stowarzyszonych		3 014	2 013
Odpis ujemnej wartości firmy			
Koszty finansowe ujęte w wyniku		(38 990)	(84 262)
Otrzymane dywidendy			
		<b>383 943</b>	<b>537 556</b>
Zmiany w kapitale obrotowym:			
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności		(6 636 262)	(1 470 048)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(563 626)	(139)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów		106 877	(1 011 908)
Zwiększenie / (Zmniejszenie) salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		4 223 153	188 634
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw		-	-
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		621 470	175 499
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej		<b>2 109 662</b>	<b>1 521 954</b>
Podatek dochodowy zapłacony		678 158	484 465
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>1 431 504</b>	<b>1 037 489</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>			
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne		(1 597 931)	(274 920)
Płatności za aktywa finansowe		-	-
Przychody ze zbycia aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych		41 830	238 228
Przychody ze zbycia aktywów finansowych		-	-
Odsetki otrzymane		66 891	124 732
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>		<b>(1 489 209)</b>	<b>88 040</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Wpływ z emisji akcji			
Nabycie akcji własnych			
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek			
Spląty kredytów i pożyczek		(49 035)	(65 272)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(235 955)	(324 514)
Odsetki zapłacone		(27 901)	(40 470)
Dywidendy wypłacone			
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej</b>		<b>(312 892)</b>	<b>(430 256)</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(370 597)	695 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 653 578	6 958 305
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>7 282 981</b>	<b>7 653 578</b>

## 2. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 30 września 2015 roku

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29.02.2016 Akcjonariusze lub inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian po dniu jego publikacji.

### 2.1. Informacje ogólne o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej SESCOM została utworzona na podstawie Aktu założycielskiego w dniu 14 sierpnia 2008 roku przed notariuszem w Gdańsku Tomaszem Binkowskim. (Rep. A nr 18518/2008).

Siedzibą Spółki dominującej jest Polska. Aktualnie Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie rejonowym w Gdańsk - Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000314588.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących

Spółki dominującej jest następujący:

#### Zarząd:

Sławomir Halbryt	-	Prezes Zarządu
Adam Kabat	-	Członek Zarządu
Sławomir Kądziała	-	Członek Zarządu
Magdalena Budnik	-	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Krzysztof Pietkun	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Kaczmarek	-	Członek Rady Nadzorczej
Adam Protasiuk	-	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Szabunio	-	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Wieczorek	-	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 30 września 2015 roku struktura akcjonariatu Spółki dominującej jest następująca:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym (w proc.)	% ogólnej liczby głosów
1.	Sławomir Halbryt	1.005.875	47,90	54,49
2.	Adam Kabat	211.588	10,08	11,60
3.	Sławomir Kądziela	241.588	11,50	12,43
4.	Alfa 1 CEE Investments S.A. SICAV - SIF	444.163	21,15	12,34
5.	Pozostali	196.786	9,37	9,14
		2.100.000	100	100

## 2.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania za 2014 rok zostało sporządzone na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i zestawione w taki sposób, aby Grupa stanowiła jedną jednostkę.

Na dzień bilansowy 30.09.2015 roku w skład Grupy Kapitałowej SESCO M wchodzi:

Nazwa	Powiązanie	Działalność podstawowa
Sescom SA	Spółka dominująca (najwyższego szczebla)	Grupa dominująca Grupy Kapitałowej SESCO M, specjalizującej się w zarządzaniu serwisem technicznym oraz świadczeniu usług serwisu klimatyzacji, wentylacji, ogrzewania (HVAC) oraz elektrycznego i budowlanego.
Sescom Czech Republic s.r.o.	Spółka zależna	Zarządzanie i świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Czech i Słowacji.
Sescom Muszaki Szerviz kft	Spółka zależna	Zarządzanie i świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Węgier.
Sescom GmbH	Spółka zależna	Zarządzanie i świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Niemiec.
Sescom Technischer Support GmbH	Spółka zależna	Zarządzanie i świadczenie usług serwisu technicznego nieruchomości na terenie Austrii.
SDC Sp. z o.o.	Spółka zależna	Prace badawcze i rozwojowe nad systemami informatycznymi wspomagającymi zarządzanie i optymalizujące procesy
SESTORE Sp. z o.o.	Spółka zależna	Usługi remontów i remodelingu salonów handlowych i placówek handlowych.
Bałtyckie Centrum Transferu Technologii SA (BCTT SA)	Spółka stowarzyszona	Zarządzanie procesem komercjalizacji badań naukowych oraz transferu technologii pomiędzy nauką i biznesem oraz pomiędzy przedsiębiorstwami.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Grupy dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

### 2.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski. Waluty funkcjonalne pozostałych jednostek są wykazane w poniższej tabeli.

Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzone jest z w pełnych złotych mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych

Jednostka zależna	waluta funkcjonalna
Sescom Czech Republic s.r.o.	CZ
Sescom Muszaki Szerviz kft	HU
Sescom GmbH	EUR
Sestore Sp. z o.o.	PLN
SDC Sp. z o.o.	PLN
SESCOM Technischer Support GmbH	EUR

### 2.4. Platforma zastosowanych międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej

#### 2.4.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSSF”) i jest z nimi zgodne.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupy.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 październik 2014 r.

Uzgodnienia wyniku netto za rok zakończony dnia 30 września 2014 roku, a także wpływ zmian zasad rachunkowości na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku zostały zaprezentowane w nocie 28 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

## Okres i zakres sprawozdania

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy od 1 października 2014 roku do 30 września 2015 roku. Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty objaśniające do tego sprawozdania zawierają także dane porównawcze na dzień 1 października 2014 roku, stanowiący dzień przejścia Grupy na MSSF.

### 2.4.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

#### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

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

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

#### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie, jak również Grupa nie zdecydowała się zastosować wcześniej standardów możliwych do wcześniejszego stosowania.:

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie).

#### Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 15.01.2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

**2.5. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości. Nie zostały też przyjęte do stosowania standardy, które zostały ogłoszone a nie weszły jeszcze w życie.



### 3. Informacja dodatkowa - stosowane zasady rachunkowości

Stosownie do postanowień art. 10 ust. 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o Rachunkowości (tj Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), została ustalona poniżej opisana polityka rachunkowości. Stanowi ona opis przyjętych i stosowanych przez Grupę zasad prowadzenia rachunkowości. Zasady te oparte są Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

#### Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

#### Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

#### 3.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Grupa traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. W przypadku środków trwałych zakupionych w walucie obcej, różnice kursowe nie powiększają wartości początkowej.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów i prawa wieczystego użytkowania gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub przez krótszy z dwóch okresów: ekonomicznej użyteczności lub prawa do używania, który kształtuje się następująco:

- Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 10 lat
- Urządzenia techniczne i maszyny - od 3 do 10 lat
- Środki transportu – 3 i 5 lat
- Inne środki trwałe - od 3 do 5 lat

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszych o odpisy z tytułu utraty wartości.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się, iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się perspektywnie. Nabyte rzeczowe aktywa trwałe o niezdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się w koszcie historycznym pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

### **3.2. Nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo po koszcie, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały. Nieruchomości inwestycyjne wyksięguje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, albo jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczane jako różnica między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

### **3.3. Aktywa przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub podmiot do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia, zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać sprzedaży która powodowałaby utratę kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej spółki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Aktywa trwałe (lub podmiotu do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

### 3.4. Aktywa niematerialne

#### 3.4.1. Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o zdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się po koszcie pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o niezdefiniowanym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się w koszcie historycznym pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

#### 3.4.2. Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne - koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia. Aktywa niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych. Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej).

W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

#### 3.4.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych

przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub Grupy generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub Grupy pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła. Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub Grupy generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / Grupy generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

### 3.5. Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się po koszcie ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu, pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach. W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

### 3.6. Inwestycje w spółkach stowarzyszonych

Spółka stowarzyszona to taki podmiot, na który spółka może znacząco wpływać, i który nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Znaczący wpływ oznacza możliwość uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej w danej Grupie Kapitałowej, niestanowiący jednak kontroli ani współkontroli tej polityki.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych są rozliczone metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmuje się początkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, a następnie uwzględnia w części wyniku przypadającego na jednostkę lub w pozostałych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej. Jeżeli udział spółki w stratach spółki stowarzyszonej przekracza wartość jej udziałów w tej jednostce (obejmującą udziały długoterminowe, stanowiące zasadniczo część wartości netto inwestycji w podmiocie), Grupa przestaje ujmować swoje udziały w dalszych stratach spółki stowarzyszonej. Dalsze straty ujmuje się tylko do wysokości prawnych lub zwyczajowych zobowiązań spółki albo płatności dokonanych w imieniu spółki stowarzyszonej.

Nadwyżka kosztów przejęcia nad udziałem Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych spółki stowarzyszonej ujętych na dzień przejęcia rozpoznawana jest jako wartość firmy, stanowiąca element wartości bilansowej inwestycji. Nadwyżka udziału Grupy w wartości netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztami przejęcia po ponownej weryfikacji ujmowana jest bezpośrednio w wynik.

Wymogi MSR 39 stosuje się do sprawdzenia, czy Grupa powinna ująć odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkę stowarzyszoną. W razie konieczności wartość bilansowa inwestycji (z uwzględnieniem wartości firmy) testowana jest na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” tak, jak gdyby był to pojedynczy składnik aktywów, przez porównanie jej wartości odzyskiwalnej (wyższej z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży) z wartością bilansową. Odpisy z tytułu utraty wartości uwzględnia się w wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie odpisu ujmuje się zgodnie z MSR 36 w kwocie odpowiadającej wzrostowi wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Po zbyciu jednostki stowarzyszonej, którego skutkiem jest utrata przez Grupę znaczącego wpływu na tę jednostkę, pozostałe udziały wycenia się w wartości godziwej na ten dzień, a wartość tą traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia składnika aktywów finansowych zgodnie z MSR 39. Różnicę między pierwotną wartością bilansową Grupy stowarzyszonej przypisywaną do pozostałych udziałów oraz wartością godziwą tych udziałów uwzględnia się przy określaniu wysokości zysku lub straty z tytułu zbycia spółki zależnej. Ponadto Grupa rozlicza wszystkie kwoty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do jednostki stowarzyszonej tak samo, jak rozliczałaby je w przypadku zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań przez tę jednostkę. Wobec tego, jeżeli zysk lub strata uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostaną przeniesione na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich składników aktywów i zobowiązań, Grupa przeklasyfikowuje ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik (w formie korekty reklasyfikacyjnej) w chwili utraty znaczącego wpływu na tę jednostkę stowarzyszoną.

Jeżeli spółka należąca do Grupy prowadzi transakcje z daną jednostką stowarzyszoną, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce, niezwiązanych z Grupą.

### 3.7. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której spółka i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. Gdy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział spółki we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału spółki w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli.

Grupa wykazuje udziały w takich spółkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek podlegających wspólnej kontroli łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów spółki w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie.

W sytuacji gdy Grupa prowadzi transakcje ze spółkami podlegającymi wspólnej kontroli, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w odniesieniu do udziałów w tej jednostce współzależnej niezwiązanych z Grupą.

### 3.8. Leasing

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

#### 3.8.1. Spółka jako leasingodawca

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

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

#### 3.8.2. Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Grupy i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

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

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia. W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

### 3.9. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalane metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszona o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji/wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji zdarzenia. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

### 3.10. Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień poprzedzający dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów wytworzenia tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rachunek zysków i strat jednostki zagranicznej jest przeliczany po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. Zastosowane kursy ujęte zostały w nocie 38.

### 3.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### 3.12. Dotacje rządowe i z innego źródła (fundusze UE)

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

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

Dotacje należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustaloną z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

### 3.13. Koszty świadczeń pracowniczych

Ze względu na kryterium istotności Grupa stosuje uproszczenie i nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze. Nie wywiera to istotnie ujemnego wpływu na rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy.

### 3.14. Aktywa finansowe

#### 3.14.1. Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnątrz; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeliczania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane z aktywów finansowych i jest wykazywany w pozycjach przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.



### 3.14.3. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

### 3.14.4. Aktywa finansowane dostępne do sprzedaży (DDS)

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

Jako DDS klasyfikuje się umarzalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Również udziały nienotowane na aktywnych rynkach, jeżeli ich wartość da się wiarygodnie wycenić są klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmuje się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się po koszcie pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

### 3.14.5. Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne wycenia się po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane odsetki byłyby nieznaczące.

### 3.14.6. Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

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

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

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego po koszcie będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych po koszcie zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### **3.14.7. Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

Grupa Kapitałowa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych tylko w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

### 3.15. Rezerwy

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

### 3.16. Umowy rodzące obciążenia

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

### 3.17. Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji oraz ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

### 3.18. Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży usług zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

### 3.19. Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy Grupa staje się stroną umowy instrumentu finansowego. Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

### 3.20. Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

#### 3.20.1. Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

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

#### 3.20.2. Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach Grupy po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Grupę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Grupy, nie ujmuje się w wynik żadnych związanych z tym zysków ani strat.

#### 3.20.3. Instrumenty złożone

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

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie po koszcie zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

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

#### 3.20.4. Zobowiązania finansowe

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

##### Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do Grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w WGPW.

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

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

#### **Umowy gwarancji finansowej**

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

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez Grupę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot: - wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”;

- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

#### **Usunięcie zobowiązań finansowych z bilansu**

Grupa usuwa zobowiązania finansowe z bilansu wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

### 3.21. Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

#### 3.21.1. Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia przez Grupę na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- sędowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

#### 3.21.2. Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmuje się według umownych stawek jak roboczogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

#### 3.21.3. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidend ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwotę dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

### 3.22. Umowy o usługę długoterminową

Jeżeli można wiarygodnie oszacować wynik umowy o usługę długoterminową, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopnia zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jej jest prawdopodobne. Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę długoterminową, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów. Koszty umowy ujmuje się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Gdy jest

prawdopodobne, że łączne koszty umowy przekroczą łączne przychody z tytułu umowy, przewidywaną stratę ujmuje się natychmiastowo w koszty.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

### 3.23. Opodatkowanie

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

#### 3.23.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### 3.23.2. Podatek odroczony

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

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w spółkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa Kapitałowa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla

skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

### 3.23.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

### 3.23.4. Pochodne instrumenty finansowe

Emitent dopuszcza możliwość zawierania różnorodnych umów instrumentów pochodnych w celu zarządzania ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

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

### 3.24. Budowane instrumenty pochodne

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

### 3.25. Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 3.26. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez spółkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli spółki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczonymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce



- przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.16.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadziei przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto Grupy w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto Grupy przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej nadziei przejęcia (tj. dzień uzyskania kontroli), a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujemowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla

odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

### 3.27. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz roczne sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 30 września 2015 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 30 września 2015 roku. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną. Konsolidacja jednostek stowarzyszonych dokonywana jest metodą praw własności.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż Grupy Kapitałowej.

### 3.28. Inwentaryzacja

Grupa w celu potwierdzenia wartości posiadanych aktywów przeprowadza ich inwentaryzację, której termin jest określony w zarządzeniu o inwentaryzacji wydanym przez Zarząd.

Zarządzenie to określa szczegółowo czas, miejsce i rodzaj inwentaryzacji, powołuje komisję inwentaryzacyjną oraz ustala zasady i osoby odpowiedzialne za rozliczenie wyników inwentaryzacji.

### **3.29 Segmenty operacyjne**

Działalność prowadzona przez Grupę jest jednorodna i obejmuje świadczenie usług serwisowych o podobnej charakterystyce i w podobny sposób. W związku z tym wyodrębnienie segmentów spełniających wszystkie kryteria zawarte w par. 5 MSSF 8 nie jest możliwe.

Aktywa operacyjne Grupy zlokalizowane są na terytorium Europy. Aktywa operacyjne nie podlegają alokacji do poszczególnych grup usług i są monitorowane na poziomie sprawozdania finansowego.

Grupa wyodrębnia segmenty geograficzne, ponieważ zajmuje się świadczeniem usług w różnych środowiskach ekonomicznych, które podlegają różnym ryzykom oraz charakteryzują się odmiennym poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

#### 4. Informacja dodatkowa - istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarządy spółek zobowiązane są do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeżeli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

##### 4.1. Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami, dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości Grupy i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

###### 4.1.1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności.

###### 4.1.2. Kalkulacja zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych

Szczegółowe zasady odpraw emerytalnych przyjęte wynikają wprost z przepisów Kodeksu Pracy i powiązanych z nim aktów prawnych, które określają podstawę wymiaru świadczenia, jego wysokość (krotność podstawy), liczbę przepracowanych lat oraz ewentualne inne warunki konieczne dla nabycia prawa do danego świadczenia.

##### 4.2. Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

###### 4.2.1. Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów.

**4.2.2. Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych**

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W roku objętym sprawozdaniem finansowym ani w roku poprzedzającym nie stwierdzono konieczności zmian tych okresów.

**4.2.3. Odpis aktualizujący wartości należności**

Grupa dokonuje okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia odpisów aktualizujących dotyczących należności. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na możliwość windykacji tych należności.

**4.2.4. Odpis aktualizujący wartości zapasów**

Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji zdarzenia. Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

**Informacja dodatkowa - noty**
**5. Przychody**

Przychody ze sprzedaży Grupy	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
	PLN	PLN
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	44 229 613	25 090 651
Przychody z tytułu umów długoterminowych		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	327 206	251 468
<b>RAZEM</b>	<b>44 556 819</b>	<b>25 342 120</b>

**5.1. Informacje geograficzne**

Grupa działa na dwóch głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącej krajem jej siedziby Spółki dominującej oraz Europie. Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary geograficzne.

Przychody ze sprzedaży	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
	PLN	PLN
Polska	34 627 988	20 741 838
Czechy i Słowacja	4 661 541	2 658 647
Węgry	830 928	742 511
Niemcy, Austria	4 436 362	1 199 123
<b>RAZEM</b>	<b>44 556 819</b>	<b>25 342 120</b>

**6. Segmenty operacyjne**

W okresie objętym niniejszym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Grupy nie występowała konieczność wyodrębnienia segmentów operacyjnych według MSSF 8. Działalność prowadzona przez Grupę jest jednorodna i obejmuje świadczenie usług serwisowych o podobnej charakterystyce i w podobny sposób. Niemożliwym było wyodrębnienie segmentów spełniających wszystkie kryteria zawarte w par. 5 MSSF 8, a w szczególności warunki:

MSSF 8.5 b - Grupa oferuje na rynku szereg usług, które są wykonywane w zależności od potrzeb klienta. Nie są to jednak usługi o charakterystyce na tyle oddalonej od siebie, iż występowałyby konieczność i możliwość regularnego nadzorowania i sprawdzania wyników operacyjnych dla działalności w ich obszarach. Nie przypisuje się im oddzielnych zasobów - szczególnie ludzkich, gdyż są to głównie zasoby Grupy. Zasoby te alokowane są na bieżąco do projektów, z których wiele pokrywa cały szereg usług i produktów świadczonych przez Grupę.

MSSF 8.5 c - Grupa nie dysponuje informacjami finansowymi na temat wyników działalności dla poszczególnych usług i produktów, gdyż informacje takie nie są konieczne przy monitorowaniu i planowaniu działalności.

**7. Koszty działalności operacyjnej**

	Okres zakończony	
	30.09.2015	30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		
a) amortyzacja	430 971	702 066
b) zużycie materiałów i energii	4 916 036	3 856 163
c) usługi obce	30 640 574	15 135 343
d) podatki i opłaty	88 970	137 418
e) wynagrodzenia	2 923 209	2 516 227
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	416 373	271 440
g) pozostałe koszty rodzajowe	1 699 319	935 981
g) wartość sprzedanych towarów i materiałów	401 243	197 761
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>41 516 693</b>	<b>23 752 399</b>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	254 520	- 936 322
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 1 091 976	-
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	- 1 410 884	- 1 226 350
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	- 5 649 552	- 4 114 408
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>33 618 802</b>	<b>17 475 320</b>

Wydatki na prace rozwojowe ujęte jako koszty w okresie zakończonym 30.09.2015 wyniosły 66.456,70 PLN i stanowiły odpisy kosztów zakończonych prac rozwojowych.

**8. Koszty świadczeń pracowniczych**

	Okres zakończony	
	30.09.2015	30.09.2014
	PLN	PLN
Koszty wynagrodzeń, w tym koszty restrukturyzacji w kwocie 0 PLN oraz koszty świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy w kwocie 0 PLN	2 646 496	2 344 838
Koszty świadczeń socjalnych	-	-
Opcje na akcje przyznane kadrze zarządzającej oraz pracownikom	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych składek	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych - programy określonych świadczeń	-	-
Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 646 496</b>	<b>2 344 838</b>

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

### 9.1. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.09.2015	30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Zysk ze zbycia aktywów:</b>		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	24 170	180 584
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>24 170</b>	<b>180 584</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne:</b>		
Umorzone i przedawnione zobowiązania	2 066	9 752
Otrzymane odszkodowania, kary i grzywny	50 471	90 373
Rozwiązanie rezerw	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów	7 166	-
Dotacje	113 446	360 567
Pozostałe	23 816	13 554
<b>Razem</b>	<b>196 964</b>	<b>474 246</b>

### 9.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.09.2015	30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Straty ze zbycia aktywów:</b>		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	669	16 343
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>669</b>	<b>16 343</b>
<b>Utworzone odpisy aktualizujące i rezerwy:</b>		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	27 964	11 373
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>27 964</b>	<b>11 373</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne:</b>		
Umorzone należności	-	1 520
Koszty pokryte odszkodowaniem	31 465	29 301
Opłaty i składki	7 991	12 007
Ubezpieczenia	10 368	10 015
Pozostałe	15 682	13 643
<b>Razem</b>	<b>65 506</b>	<b>66 486</b>



**10. Przychody finansowe**

Przychody finansowe	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.09.2015	30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Przychody odsetkowe:</b>		
Lokaty bankowe	66 935	124 739
Pozostałe pożyczki i należności	4 235	5 282
<b>Razem</b>	<b>71 170</b>	<b>130 021</b>
<b>Pozostałe przychody finansowe:</b>		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	23 140	39 793
Dywidenda	-	-
Pozostałe	60	18
<b>Razem</b>	<b>23 200</b>	<b>39 811</b>

**11. Koszty finansowe**

Koszty finansowe	Okres zakończony	Okres zakończony
	30.09.2015	30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym (z wyłączeniem tych od jednostek powiązanych)	13 054	14 796
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym otrzymanych od jednostek powiązanych	-	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	17 552	28 218
Koszty z tytułu akredytyw i gwarancji (koszty banków)	17 080	5 000
Pozostałe	627	325
<b>Razem</b>	<b>48 313</b>	<b>48 339</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Wynik netto z tytułu różnic kursowych	61 269	87 970
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	3 030	3 099
Pozostałe	12 229	8 715
<b>Razem</b>	<b>76 527</b>	<b>99 783</b>

**12. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**

	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014	
	PLN		PLN	
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>				
Bieżące obciążenie podatkowe		994 922		636 334
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		-		-
Inne				
<b>Razem</b>		<b>994 922</b>		<b>636 334</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>				
Podatek odroczony powstały w ciągu okresu sprawozdawczego	-	153 866		4 964
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik		-		-
Korekty podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów		-		-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów z tytułu podatku odroczonego)	-	4 964	-	13 096
Inne				
<b>Razem</b>	-	<b>158 830</b>	-	<b>8 132</b>
<b>Razem podatek dochodowy ujęty w wyniku</b>		<b>836 092</b>		<b>628 202</b>

## 12.1. Saldo podatku odroczonego

### Aktywa z tytułu odroczonego podatku

Tytuły różnic przejściowych	aktywa z tytułu odroczonego podatku		zmiana aktywa ujęta w wyniku finansowym za okres		zmiana aktywa ujęta w kapitale za okres	
	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
środki trwałe i wartości niematerialne i prawne (bez leasingu)	-	-	-	-	-	-
środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w leasingu finansowym	-	-	-	-	-	-
różnice kursowe niezrealizowane	- 885	6 242	- 7 127	5 688	-	-
zobowiązań z tytułu wynagrodzeń, ZUS, zobowiązań pracowniczych	51 199	25 104	26 095	1 580	-	-
rezerwy na przyszłe koszty	137 863	161	137 702	-	-	-
pozostałe rezerwy	20 263	-	20 263	-	-	-
pozostałe różnice przejściowe	20	- 1 056	1 076	- 1 057	-	-
<b>Razem</b>	<b>208 460</b>	<b>30 451</b>	<b>178 009</b>	<b>6 211</b>	-	-

## Rezerwa z tytułu odroczonego podatku

Tytuły różnic przejściowych	rezerwa z tytułu odroczonego podatku		zmiana rezerwy ujęta w wyniku finansowym za okres		zmiana rezerwy ujęta w kapitale za okres	
	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014	01.10.2014 - 30.09.2015	01.10.2013 - 30.09.2014
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
środki trwałe i wartości niematerialne i prawne (bez leasingu)	- 964	-	- 964	- 6 867	-	-
środki trwałe i wartości niematerialne i prawne w leasingu finansowym	8 993	29 461	- 20 468	4 909	-	-
różnice kursowe niezrealizowane	2 949	382	2 567	113	-	-
należności handlowe i inne	4 815	4 815	-	-	-	-
pozostałe różnice przejściowe	38 801	757	38 044	- 76	-	-
<b>Razem</b>	<b>54 594</b>	<b>35 415</b>	<b>19 180</b>	<b>- 1 921</b>	-	-

### 13. Działalność zaniechana

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym oraz w okresie poprzedzającym żadna istotna działalność nie została zaniechana.

### 14. Aktywa przeznaczone do zbycia

Na dni bilansowe 30 września 2014 roku i 30 września 2015 roku żadne aktywa Grupy nie były przeznaczone do zbycia.

### 15. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Grunty własne	-	-
Budynki *	134 613	-
Maszyny i urządzenia	32 162	27 577
Środki transportu	834 541	546 434
Inne	2 331	4 164
Środki trwałe w budowie	54 185	-
<b>Razem</b>	<b>1 057 832</b>	<b>578 175</b>

\* dotyczy inwestycji w obcy środek trwały

### Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w okresie 01.10.2013 - 30.09.2014

	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	RAZEM
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Wartości brutto</b>						
<b>Stan 01 października 2013 roku</b>	-	<b>65 787</b>	<b>1 867 526</b>	<b>22 847</b>	-	<b>1 956 160</b>
Zwiększenia	-	76 910	135 835	8 569	-	<b>221 313</b>
Zbycia:	-	-	- 896 465	-	-	<b>896 465</b>
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	- 896 465	-	-	<b>896 465</b>
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	-	<b>142 697</b>	<b>1 106 895</b>	<b>31 416</b>	-	<b>1 281 008</b>
<b>Skumulowane umorzenia i utrata wartości</b>						
<b>Stan na 01 października 2013 roku</b>	-	<b>49 036</b>	<b>795 423</b>	<b>22 847</b>	-	<b>867 307</b>
Amortyzacja	-	66 084	453 527	4 405	-	524 015
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	- 688 489	-	-	- 688 489
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	-	<b>115 120</b>	<b>560 461</b>	<b>27 252</b>	-	<b>702 833</b>
<b>Wartość netto na koniec roku</b>	-	<b>27 577</b>	<b>546 434</b>	<b>4 164</b>	-	<b>578 175</b>

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych w okresie 01.10.2014 - 30.09.2015**

	Budynki wg kosztu	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Środki transportu	Inne	Środki trwałe w budowie	RAZEM
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
<b>Wartości brutto</b>						
<b>Stan 01 października 2014 roku</b>	-	<b>142 701</b>	<b>1 112 589</b>	<b>31 480</b>	-	<b>1 286 769</b>
Zwiększenia	169 903	36 068	838 984	1 051	54 185	1 100 191
Zbycia:	-	-	- 291 905	- 160	-	- 292 065
Likwidacja	-	-	- 6 891	- 160	-	- 7 050
Sprzedaż	-	-	- 285 014	-	-	- 285 014
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>169 903</b>	<b>178 769</b>	<b>1 659 668</b>	<b>32 371</b>	<b>54 185</b>	<b>2 094 895</b>
<b>Skumulowane umorzenia i utrata wartości</b>						
<b>Stan 01 października 2014 roku</b>	-	<b>115 124</b>	<b>562 965</b>	<b>27 279</b>	-	<b>705 367</b>
Amortyzacja	35 289	31 483	477 052	2 921	-	546 745
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	- 214 890	- 160	-	- 215 049
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>35 289</b>	<b>146 607</b>	<b>825 127</b>	<b>30 040</b>	-	<b>1 037 063</b>
<b>Wartość netto na koniec roku</b>	<b>134 613</b>	<b>32 162</b>	<b>834 541</b>	<b>2 331</b>	<b>54 185</b>	<b>1 057 832</b>

**15.1. Amortyzacja środków trwałych**

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych:

Budynki i budowle 10 lat

Maszyny i urządzenia od 3 do 15 lat

Samochody ciężarowe w leasingu finansowym 3 lata

Samochody osobowe w leasingu finansowym 5 lat

**15.2. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym następujące aktywa zostały oddane w zastaw jako zabezpieczenie:

Zobowiązania Grupy wynikające z leasingu finansowego (patrz Nota 26) zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu. Zobowiązania z tego tytułu są płatne w okresie od 3 lat od daty podpisania umowy leasingowej.

## 16. Wartość firmy

Wartość firmy	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Według kosztu	1 742 759	1 742 759
Skumulowana utrata wartości	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 742 759</b>	<b>1 742 759</b>
<b>Według kosztu</b>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 742 759	1 742 759
Zmiany	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 742 759</b>	<b>1 742 759</b>
<b>Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości</b>		
Stan na początek okresu sprawozdawczego	-	-
Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku	-	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 742 759</b>	<b>1 742 759</b>

Całość wartości bilansowej wartości firmy o nieokreślonym okresie użytkowania jest przyporządkowana szeregowi ośrodków wypracowujących środki pieniężne, kwota przyporządkowana każdemu ośrodkowi wypracowującemu środki pieniężne nie jest z osobna znacząca. Wartość firmy została zaprezentowana w powyższej tabeli.

Test na utratę wartości firmy SESCOM przeprowadzono na dzień 30 września 2015 r. szacując wartość użytkową przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie określonych założeń finansowych na lata 2016 – 2020, przyjętych na potrzeby ww. testu.

Wyliczeń dokonano przyjmując następujące założenia:

- średni ważony koszt kapitału (WACC): 6,8% (oparty na: danych rynkowych dotyczących rentowności obligacji - stopa wolna od ryzyka- 2,3%; beta branżowe dla rynku Europejskiego – 0,73; premia rynkowa kapitał własny 6,3% ),
- stopa wzrostu przepływów po okresie prognozy: 1% (oparta na szacunku długookresowej stopy wzrostu PKB).

Ponadto przyjęto następujące pozostałe założenia:

- średnioroczny wzrost przychodów ze sprzedaży w analizowanym okresie: w pierwszym roku 30% w kolejnych 5%. Wartości przypisane do powyższych założeń określono na podstawie danych historycznych, który jest zgodny z planami zarządu dotyczącymi rozwoju. Zarząd uważa, że planowany wzrost przychodów w ciągu następnych 5 lat jest do osiągnięcia.
- średnioroczny wzrost kosztów działalności operacyjnej w analizowanym okresie: 10,6%.
- koszty pośrednie w pierwszym roku prognozy odpowiadają wartości tych kosztów przyjętej w założeniach realizacji nowych kontraktów. W prognozie na lata następne przyjęto, iż koszty te będą rosły w tempie 8%, następnie 5% rocznie – założenie takie świadczy o konserwatywnym podejściu do opracowywanej prognozy, stwarzając tym samym margines bezpieczeństwa dla ewentualnych przyszłych niekorzystnych odchyleń tych kosztów.

Na podstawie przeprowadzonej analizy Zarząd SESCOM nie stwierdził utraty wartości firmy na dzień 30 września 2015 r.

## 17. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Zakończone prace rozwojowe	1 091 976	-
Pozostałe wartości niematerialne	152 959	11 960
<b>Razem</b>	<b>1 244 935</b>	<b>11 960</b>

Wartości brutto	Prace rozwojowe	Licencje, programy	RAZEM
	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>1 005 358</b>	<b>110 044</b>	<b>1 115 402</b>
Zwiększenia	-	-	-
nabycia	-	-	-
prace we własnym zakresie	-	-	-
Zbycia:	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>1 005 358</b>	<b>110 044</b>	<b>1 115 402</b>
Zwiększenia	1 091 976	180 348	1 272 324
nabycia	-	-	-
prace we własnym zakresie	1 091 976	-	1 091 976
Zbycia:	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Wpływ różnic kursowych	-	489	489
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>2 097 334</b>	<b>290 880</b>	<b>2 388 214</b>
Skumulowane umorzenia i utrata wartości	Prace rozwojowe	Licencje, programy	RAZEM
	PLN	PLN	PLN
<b>Stan na 30 września 2013 roku</b>	<b>860 330</b>	<b>65 523</b>	<b>925 853</b>
Amortyzacja	145 028	32 560	177 589
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2014 roku</b>	<b>1 005 358</b>	<b>98 083</b>	<b>1 103 441</b>
Amortyzacja	-	39 838	39 838
Zmniejszenie amortyzacji	-	-	-
<b>Stan na 30 września 2015 roku</b>	<b>1 005 358</b>	<b>137 921</b>	<b>1 143 279</b>

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Skapitalizowane prace rozwojowe 5 lat.



## 18. Spółki zależne

Grupa dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych jednostek zależnych metodą pełną. Konsolidacja jednostek stowarzyszonych dokonywana jest metodą praw własności.

Szczegółowe informacje dotyczące skonsolidowanych jednostek zależnych przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Działalność podstawowa	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
Sescom Czech Republic s.r.o.	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Czech i Słowacji.	Republika Czeska	100%	100%
Sescom Muszaki Szerviz kft	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Węgier.	Węgry	100%	100%
Sescom GmbH	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Niemiec.	Niemcy	100%	100%
Sestore Sp. z o.o.	Prace badawcze i rozwojowe nad systemami informatycznymi wspomagającymi zarządzanie i optymalizujące procesy	Polska	100%	-
SDC Sp. z o.o.	Usługi remontów i remodelingu salonów handlowych i placówek handlowych.	Polska	100%	-
SESCOM Technischer Support GmbH	Zarządzanie i usługi serwisu technicznego nieruchomości na terenie Austrii.	Austria	100%	-

## 19. Inwestycja w spółkach stowarzyszonych

Nazwa jednostki stowarzyszonej	Działalność podstawowa	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę	
			Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
Bałtyckie Centrum Transferu Technologii SA (BCTT SA)	Zarządzanie procesem komercjalizacji badań naukowych oraz transferu technologii pomiędzy nauką i biznesem oraz pomiędzy przedsiębiorstwami.	Polska	30%	30%

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych przedstawiały się następująco:

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Bałtyckie Centrum Transferu Technologii S.A. (BCTT S.A.)	15 810	18 824
<b>Razem</b>	<b>15 810</b>	<b>18 824</b>

## 20. Pozostałe aktywa

Wartości bilansowe	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne</b>		
Rozliczenie prac rozwojowych	1 080 327	1 215 531
Inne	197 432	169 105
<b>Razem</b>	<b>1 277 759</b>	<b>1 384 636</b>
Aktywa obrotowe	1 277 759	1 384 636
Aktywa trwałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 277 759</b>	<b>1 384 636</b>

W ramach prac rozwojowych spółka realizuje równolegle kilka projektów, w tym między innymi:

**Projekt Hydrogen Generator** – wartość projektu na dzień bilansowy wynosi 294.691,02 zł. Celem strategicznym projektu jest wdrożenie do komercyjnego zastosowania urządzenia generatora wodoru i tlenu. Projekt jest realizowany na bazie konstrukcji generatora wodoru i tlenu opracowanego przez Marka Gołębińskiego i firmę SESCOM objętego zgłoszeniem patentowym PL 398798.

Generator może być zastosowanych do wszelkich instalacji wykorzystujących wodór. Jednakże SESCOM zamierza skupić się na sprawdzeniu możliwości zastosowania generatora w następujących aplikacjach:

1. *Generator współpracujący z okrętowym silnikiem spalinowym.*

Spodziewanym efektem zastosowania urządzenia jest uzyskanie zmniejszenie zużycia paliwa oraz zmniejszenie emisji CO<sub>2</sub> oraz innych związków.

2. *Generator w układzie pieca gazowego.*

Wytwarzanie ciepła poprzez spalanie mieszaniny wodoru i tlenu w układzie pieca gazowego do zastosowań w ogrzewaniu pomieszczeń w miejscach oddalonych od infrastruktury ciepłowniczej lub gazu ziemnego, z dostępem do energii elektrycznej, także z elektrowni fotowoltaicznych z akumulatorem energii.

1. Stan aktualny.

Zbudowany prototyp, w pełni funkcjonalny zgodnie z założeniami konstrukcyjnymi. Generator wytwarza mieszaninę wodoru i tlenu. Do generatora przyłączono źródło prądowe impulsowe o jednokierunkowym przepływie prądu, regulowanej częstotliwości i modulowanej szerokości impulsu. W wyniku zastosowania zbiorników buforowych uzyskano stały strumień gazu na wylocie dyszy.

2. Cel projektu.

Skonstruowanie generatora wodoru i tlenu zoptymalizowanego energetycznie, poprzez uzyskanie maksymalnego wydatku wytworzonego wodoru z jednostki energii elektrycznej dostarczonej do

generatora oraz wykonanie badań efektów zastosowania generatora w układzie silnika spalinowego.

Realizacja projektu wymaga następujących zakresów kompetencji:

- a) Badania konstrukcji generatora, zjawisko elektrolizy i korozji, dobór materiałów na poszczególne elementy generatora, spektroskopia impedancyjna układu.
- b) Układ automatyki ze sprzężeniem zwrotnym zapewniający utrzymanie stałego wydatku produktów elektrolizy przy minimalnym nakładzie energii elektrycznej dostarczonej do generatora. Projektowanie i testy układu automatyki, rozbudowa generatora w celu zmiany charakterystyki impedancyjnej generatora i uzyskanie rezonansu elektromagnetycznego.
- c) Badanie efektów użycia generatora w pracy z silnikiem spalinowym – okrętowym lub innym silnikiem spalinowym.

#### **Zakres projektu:**

Projekt w założeniu składa się z trzech faz:

- I. Badania obecnej konstrukcji generatora,
  - przeprowadzenie badań jakościowych i ilościowych
  - wnioski i zalecenia konstrukcyjne
  - opracowanie dokumentacji technicznej prototypu drugiej generacji z uwzględnieniem układów automatycznej regulacji, plan prac
- II. Badania generatora drugiej generacji
  - wykonanie prototypu
  - przeprowadzenie badań jakościowych i ilościowych
  - wnioski i zalecenia konstrukcyjne
  - opracowanie dokumentacji technicznej prototypu trzeciej generacji, plan prac
- III. Badania generatora trzeciej generacji
  - wykonanie prototypu generatora trzeciej generacji do badań pilotażowych
  - przeprowadzenie badań jakościowych i ilościowych
  - opracowanie dokumentacji wdrożenia urządzenia do projektu pilotażowego.
  - Wykonanie pilotażu (warunkowo w tym projekcie, pilotaż może być wykonany w laboratorium lub w środowisku rzeczywistym)
  - Opracowanie dokumentacji i prezentacji wyników prac

Równoległe do prac rozwojowych generatora będą prowadzone prace badawcze efektów zastosowania wodoru w silniku spalinowym.

#### **Projekt uruchomienie nowych rynków i usług**

W ramach programu realizowane są działania związane z projektowaniem, wykonaniem i testowaniem rozwiązań w zakresie udoskonalania i dostosowaniem obecnych usług, rozwiązań technologicznych i organizacyjnych SESCO (takich jak Platforma SES Support® i Platforma Mobilna, procedury oparte na ISO, SESCO Book – jako zbiór procedur koordynacyjnych itp.) – do poszczególnych rynków zagranicznych. Niezbędne jest opisanie i wdrożenie działań dostosowujących know how do rynków zagranicznych. Jest to o tyle istotne, iż dotychczasowe kontakty handlowe SESCO na tych rynkach dotyczyły wyłącznie ograniczonej ilości firm międzynarodowych. Zatem chęć szerszego dotarcia do klientów na rynkach lokalnych wymaga podjęcia działań rozwojowych i dostosowawczych, które będą poprzedzały podejmowane w późniejszym terminie działania handlowe. Projekt wpisuje się w strategię SESCO 2016.

Planowane korzyści finansowe – 10 mln EUR.

Planowane koszty – 1 mln PLN / Koszty zrealizowane na dzień bilansowy - 0, 68 mln PLN

W projekcie nastąpi rozwinięcie metody szansy do metody prowokowania (wykreowania) szansy. Nastąpi także budowa międzynarodowej struktury outsourcingu utrzymania technicznego budynków należących do klientów sieciowych, działających w skali międzynarodowej, gwarantując jednolite standardy obsługi na obszarze działania, uwzględniające lokalne uwarunkowania na terenie poszczególnych krajów.

## 21. Zapasy

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Materiały	272 740	241 117
Produkcja w toku	490 334	42 994
Wyroby gotowe	-	-
Towary	84 663	-
<b>Razem</b>	<b>847 737</b>	<b>284 111</b>

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów. Grupa dokonuje zakupów towarów i materiałów bezpośrednio potrzebnych do realizacji zdarzenia.

Materiały są zużywane na bieżąco, dlatego nie ma trwałej utraty wartości zapasu, a tym samym konieczności tworzenia odpisu.

## 22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

### 22.1. Należności z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	12 171 374	5 713 834
Rezerwa na należności zagrożone	- 68 617	- 45 868
<b>Razem</b>	<b>12 102 757</b>	<b>5 667 965</b>
Należności z tytułu podatków (innych niż podatek dochodowy) i ubezpieczeń społecznych	483 436	424 890
Należności z tytułu zaliczek na środki trwałe	57 199	
Należności z tytułu zaliczek na dostawy towarów	94 268	61 914
Pozostałe	269 724	203 704
<b>Razem</b>	<b>904 626</b>	<b>690 509</b>

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 72 dni. Spółka dominująca utworzyła odpisy aktualizujące w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na należności nieuregulowane przez 120 do 360 dni tworzy odpis aktualizujący w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych

należności z tytułu sprzedaży usług na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Przed przyjęciem nowego klienta Grupa dokonuje oceny zdolności kredytowej klienta. Ze względu na specyfikę działalności Grupa współpracuje z Grupami znanymi w branży, co wpływa na ocenę ryzyka kredytowego. Terminy płatności są elementem oferty przedstawianej kontrahentowi.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności, które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Grupa nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

W spółkach zależnych nie występują należności wymagające dokonania odpisu aktualizującego.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Nieprzeterminowane	9 955 154	4 950 028
Przeterminowane do 30 dni	1 309 229	481 823
Przeterminowane 31 - 90 dni	770 922	194 624
Przeterminowane 9-120 dni	54 277	16 459
Przeterminowane powyżej 120 dni	13 174	25 031
<b>Razem</b>	<b>12 102 757</b>	<b>5 667 965</b>

Określając poziom ściągальności należności z tytułu dostaw i usług, Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na dużą weryfikację stanu należności, windykację i ograniczenie sprzedaży przy powstawaniu przeterminowań.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość

Wiekowanie aktywów finansowych, które utraciły wartość	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Nieprzeterminowane (i)	4 916	3 510
Przeterminowane powyżej 120 dni	63 702	42 359
<b>Razem</b>	<b>68 617</b>	<b>45 868</b>

(i) Naliczone odsetki od należności przeterminowanych

## Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014
	PLN		PLN
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>45 868</b>		<b>37 980</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	30 232		11 373
Kwoty odpisane jako nieściągalne			-
Kwoty odzyskane w ciągu roku	- 7 166	-	1 216
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	- 318	-	2 268
Odwrócenie dyskonta			
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>68 617</b>		<b>45 868</b>

**23. Umowy długoterminowe**

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie zawierała umów długoterminowych.

**24. Kapitał akcyjny**

	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014
	PLN		PLN
Kapitał akcyjny	2 100 000		2 100 000
<b>Razem</b>	<b>2 100 000</b>		<b>2 100 000</b>

**24.1. Kapitał akcyjny wg stanu na dzień bilansowy**

	Stan na 30.09.2015		Stan na 30.09.2014
	PLN		PLN
Liczba akcji	2 100 000		2 100 000
Wartość nominalna 1 akcji	1		1
<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>2 100 000</b>		<b>2 100 000</b>

Zarejestrowany kapitał akcyjny obejmuje:

### Struktura kapitału akcyjnego

#### Struktura kapitału akcyjnego wg stanu na dzień 30.09.2015

Seria / emisja Rodzaj akcji (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	uprzywilejowane co do głosu - 2 głosy na akcję	1 500 000	1 500 000
Akcje serii "B" zwykłe		50 000	50 000
Akcje serii "C" zwykłe		100 000	100 000
Akcje serii "D" zwykłe		450 000	450 000
Akcje serii "E" zwykłe		-	-
<b>Razem</b>		<b>2 100 000</b>	<b>2 100 000</b>

#### Struktura kapitału akcyjnego wg stanu na dzień 30.09.2014

Seria / emisja Rodzaj akcji (zwykłe / imienne)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej
Akcje serii "A" imienne	uprzywilejowane co do głosu - 2 głosy na akcję	1 500 000	1 500 000
Akcje serii "B" zwykłe		50 000	50 000
Akcje serii "C" zwykłe		100 000	100 000
Akcje serii "D" zwykłe		450 000	450 000
Akcje serii "E" zwykłe		-	-
<b>Razem</b>		<b>2 100 000</b>	<b>2 100 000</b>

#### Struktura właścicielska wg stanu na dzień 30.09.2015

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	% ogólnej liczby głosów
Sławomir Halbryt	1 005 875	47,90%	54,49%
Adam Kabat	211 588	10,08%	11,60%
Sławomir Kądziała	241 588	11,50%	12,43%
Alfa 1 CEE Investments S.A. SICAV - SIF	444 163	21,15%	12,34%
Pozostali	196 786	9,37%	9,14%
<b>Razem</b>	<b>2 100 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Struktura właścicielska wg stanu na dzień 30.09.2014

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału podstawowego	% ogólnej liczby głosów
Sławomir Halbryt	1 005 875	47,90%	54,49%
Adam Kabat	211 588	10,08%	11,60%
Sławomir Kądziela	241 588	11,50%	12,43%
Alfa 1 CEE Investments S.A. SICAV - SIF	444 163	21,15%	12,34%
Pozostali	196 786	9,37%	9,14%
<b>Razem</b>	<b>2 100 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### 24.2. Kapitał z aktualizacji wyceny

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła kapitału z aktualizacji wyceny.

### 24.3. Kapitał rezerwowy

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	305 605	305 605
<b>Razem</b>	<b>305 605</b>	<b>305 605</b>

### 24.4. Kapitał zapasowy

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Kapitał zapasowy tworzony z nadwyżki z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	4 005 160	4 005 160
<b>Razem</b>	<b>4 005 160</b>	<b>4 005 160</b>



**24.5. Zyski zatrzymane**

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	
Niepodzielony zysk/(strata) z lat ubiegłych	7 169 500	4 862 882
Kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych	488 643	321 104
Zysk bieżącego okresu obrotowego	3 138 015	2 474 158
<b>Zyski zatrzymane razem</b>	<b>10 796 159</b>	<b>7 658 144</b>

**25. Kredyty, pożyczki otrzymane i inne źródła finansowania**

Grupa posiada otwarte kredyty zaciągnięte na zakup samochodów w jednostce zależnej.

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	
<b>Niezabezpieczone - po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)		
Kredyty bankowe (ii)	77 147	126 182
Pożyczki		
<b>Zabezpieczone - po koszcie zamortyzowanym</b>		
Kredyty w rachunku bieżącym (i)		
Kredyty bankowe (ii)		
Pożyczki		
<b>Razem</b>	<b>77 147</b>	<b>126 182</b>
Zobowiązania krótkoterminowe		37 856
Zobowiązania długoterminowe	77 147	88 327
<b>Razem</b>	<b>77 147</b>	<b>126 182</b>

**Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 30.09.2014**

Nazwa (firma)	Kwota	Kwota do	Kwota do	Warunki	Termin	Zabezpieczenia
	kredytu wg					
	CZK	CZK	PLN			
Credium a.s.	448 560	201 852	30 641	9,5 p.a.	2016-12-28	W ramach umowy nie jest zabezpieczenia
CSOB Leasing a.s.	365 358	226 347	34 359	9,56% p.a.	2017-06-12	Ubezpieczenie w ramach umowy. 2013/2014 na kwotę 9.977,16 CZK
CSOB Leasing a.s.	333 990	155 775	23 647	22,33% p.a.	2016-10-02	Ubezpieczenie w ramach umowy. 2013/2014 na kwotę 7.410,24 CZK
CSOB Leasing a.s.	359 664	247 269	37 535	9,5 p.a.	2017-06-05	Ubezpieczenie w ramach umowy. 2013/2014 na kwotę 5.740,68 CZK
<b>Razem</b>	<b>1 507 572</b>	<b>831 243</b>	<b>126 183</b>			

**Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 30.09.2015**

Nazwa (firma)	Kwota	Kwota do	Kwota do	Warunki	Termin	Zabezpieczenia
	kredytu wg					
	CZK	CZK	PLN			
Credium a.s.	448 560	112 140	17 494	9,5 p.a.	2016-12-28	W ramach umowy nie jest zabezpieczenia
CSOB Leasing a.s.	365 358	144 039	22 470	9,56% p.a.	2017-06-12	Ubezpieczenie w ramach umowy. 2013/2014 na kwotę 9.977,16 CZK
CSOB Leasing a.s.	333 990	81 003	12 636	22,33% p.a.	2016-10-02	Ubezpieczenie w ramach umowy. 2013/2014 na kwotę 7.410,24 CZK
CSOB Leasing a.s.	359 664	157 353	24 547	9,5 p.a.	2017-06-05	Ubezpieczenie w ramach umowy. 2013/2014 na kwotę 5.740,68 CZK
<b>Razem</b>	<b>1 507 572</b>	<b>494 535</b>	<b>77 147</b>			

## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 324 169	2 539 159
Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych	1 313 561	592 748
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	183 059	147 300
Bierne rozliczenia międzyokresowe	926 484	-
Pozostałe	38 566	27 583
<b>Razem</b>	<b>8 785 839</b>	<b>3 306 790</b>

## 27. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### 27.1. Ogólne warunki leasingu

Grupa użytkuje część aktywów (głównie samochody) w ramach leasingu finansowego. Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 3-4 lat. Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

### 27.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Nie dłużej niż 1 rok	188 801	202 100
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	395 462	54 787
Powyżej 5 lat		
<b>Razem</b>	<b>584 263</b>	<b>256 887</b>
Minus przyszłe obciążenia finansowe		-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>584 263</b>	<b>256 887</b>

## 28. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

W dokumencie informacyjnym z 2013 roku przy wprowadzeniu akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu wskazano, że docelowo akcje Spółki będą wprowadzone na rynek regulowany. Aktem notarialnym z 12 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Na tym zgromadzeniu Akcjonariusze podjęli uchwałę w sprawie sporządzania zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej począwszy

od 1 października 2014 roku. Dla celów sprawozdawczych oraz prospektu emisyjnego dokonano przekształcenia historycznych sprawozdań finansowych Spółki, które poddano badaniu przez biegłego rewidenta.

W związku z ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie papierów wartościowych Spółki SESCO M do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. rok obrotowy zakończony 30 września 2015 roku jest pierwszym okresem, za który SESCO M S.A. sporządziła skonsolidowane sprawozdania finansowe z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską. Datę przejścia na MSSF dla SESCO M S.A. jest dzień 1 października 2014 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Przejście na MSSF zostało ujęte zgodnie ze standardem MSSF 1 z dniem 1 października 2014 r. jako data przejścia. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości przyjęto jako konsekwencja przejścia na MSSF i opisano poniżej wraz z uzgodnieniem skutków przejścia na MSSF w odniesieniu do wcześniej stosowanych zasad.

#### **Uzgodnienie rachunku zysków i strat według Polskich Standardów Rachunkowości i MSSF**

Zmiana wyniku finansowego netto wynika z:

1. Odwrócenia amortyzacji wartości firmy
2. Korekty wyniku w związku ze zmianą podatku odroczonego
3. Korekty wartości odsetek od leasingu
4. Korekty amortyzacji środków transportu

**Uzgodnienie rachunku zysków i strat według Polskich Standardów Rachunkowości i MSSF za okres 01.10.2013 do 30.09.2014 (wariant kalkulacyjny)**

	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2014	Amortyzacja wartości firmy	Korekta podatku odroczonego	Korekta odsetek od leasingu	Korekta amortyzacji
	MSSF	Efekt przejścia na MSSF	Ustawa o rachunkowości				
<b>Działalność kontynuowana</b>							
Przychody ze sprzedaży	25 342 120		25 342 120				
Koszt własny sprzedaży	17 475 320		17 475 320				
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	7 866 800	-	7 866 800	-	-	-	-
Koszty sprzedaży	1 226 350		1 226 350				
Koszty zarządu	4 114 408	(20 698)	4 135 106				(20 698)
Pozostałe przychody operacyjne	654 830		654 830				
Pozostałe koszty operacyjne	94 202	(217 845)	312 047	(217 845)			
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>3 086 671</b>	<b>(238 543)</b>	<b>3 325 214</b>	<b>(217 845)</b>	-	-	<b>(20 698)</b>
Przychody finansowe	169 832		169 832				
Koszty finansowe	145 023	(12 252)	157 275			(12 252)	-
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	3 099		3 099				
<b>Zysk (strata)</b>	<b>3 108 381</b>		<b>3 108 381</b>				
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(6 021)		(6 021)				
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 102 361</b>	<b>(250 795)</b>	<b>3 353 156</b>	<b>(217 845)</b>	-	<b>(12 252)</b>	<b>(20 698)</b>
Podatek dochodowy	628 202	6 518	621 684		6 518		
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>3 730 563</b>	<b>(244 277)</b>	<b>3 974 840</b>	<b>(217 845)</b>	<b>6 518</b>	<b>(12 252)</b>	<b>(20 698)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>							
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej							
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>3 730 563</b>	<b>(244 277)</b>	<b>3 974 840</b>	<b>(217 845)</b>	<b>6 518</b>	<b>(12 252)</b>	<b>(20 698)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>							
Zyski/(Straty) aktuarialne							
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(22 196)		(22 196)				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów							
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>(22 196)</b>		<b>(22 196)</b>				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>3 708 367</b>	<b>(244 277)</b>	<b>3 952 644</b>	<b>(217 845)</b>	<b>6 518</b>	<b>(12 252)</b>	<b>(20 698)</b>
Zysk netto przypadający:							
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 708 367	(244 277)	3 952 644	(217 845)	6 518	(12 252)	(20 698)
Udziałom niesprawnym kontroli							

**Uzgodnienie sprawozdania z sytuacji finansowej według Polskich Standardów Rachunkowości i MSSF sporządzonego na dzień 30.09.2014**

AKTYWA	Stan na	Stan na	Stan na	Amortyzacja wartości firmy	Korekta amortyzacji	Korekta odsetek od leasingu	Korekta podatku odroczonego
	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014				
	MSSF	Efekt przejścia na MSSF	Ustawa o rachunkowości				
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>							
Rzeczowe aktywa trwałe	578 175	147 632	430 544		147 632		
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-				
Wartość firmy	1 742 759	1 396 355	346 404	1 396 355			
Pozostałe aktywa niematerialne	11 960	-	11 960				
Inwestycje w jednostkach zależnych	-	-	-				
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	18 824	-	18 824				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 451	-	30 451				-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-				
Pozostałe aktywa	156 000	-	156 000				
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>2 538 170</b>	<b>1 543 987</b>	<b>994 183</b>	<b>1 396 355</b>	<b>147 632</b>	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>							
Zapasy	284 111	-	284 111				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6 296 560	-	6 296 560				
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-	-				
Należności z tytułu zaliczek na dostawy towarów	61 914	-	61 914				
Należności z tytułu kontraktów długoterminowych	-	-	-				
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-				
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-				
Pozostałe aktywa	1 228 636	(18 329)	1 246 965			(18 329)	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 653 578	-	7 653 578				
	<b>15 524 799</b>	<b>(18 329)</b>	<b>15 543 128</b>	-	-	<b>(18 329)</b>	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży							
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>15 524 799</b>	<b>(18 329)</b>	<b>15 543 128</b>	-	-	<b>(18 329)</b>	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>18 062 969</b>	<b>1 525 658</b>	<b>16 537 311</b>	<b>1 396 355</b>	<b>147 632</b>	<b>(18 329)</b>	-

PASywa	Stan na	Stan na	Stan na	Amortyzacja wartości firmy	Korekta amortyzacji	Korekta odsetek od leasingu	Korekta podatku odroczonego
	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014				
	MSSF	Efekt przejścia na MSSF	Ustawa o rachunkowości				
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>							
Wyemitowany kapitał akcyjny	2 100 000	-	2 100 000				
Nieopłacony kapitał zakładowy	-	-					
Akcje własne	-	-					
Inne skumulowane całkowite dochody	-	-					
Kapitał zapasowy	4 005 160	-	4 005 160				
Kapitał rezerwowy	305 605	-	305 605				
Kapitał z tyt. różnic kursowych z konsolidacji	(45 070)		(45 070)				
Zyski zatrzymane	5 189 835	1 264 488	3 925 347	1 178 510	126 933	(21 105)	(19 850)
Zysk (strata) netto	2 474 158	244 277	2 229 881	217 845	20 698	12 252	(6 518)
	<b>14 029 688</b>	<b>1 508 766</b>	<b>12 520 922</b>	<b>1 396 355</b>	<b>147 632</b>	<b>(8 853)</b>	<b>(26 368)</b>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-				
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>14 029 688</b>	<b>1 508 766</b>	<b>12 520 922</b>	<b>1 396 355</b>	<b>147 632</b>	<b>(8 853)</b>	<b>(26 368)</b>
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli							
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>14 029 688</b>	<b>1 508 766</b>	<b>12 520 922</b>	<b>1 396 355</b>	<b>147 632</b>	<b>(8 853)</b>	<b>(26 368)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>							
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	88 327	-	88 327				
Pozostałe zobowiązania finansowe	54 787	(1 639)	56 426			(1 639)	
Rezerwa na podatek odroczone	35 415	26 368	9 047				26 368
Rezerwy długoterminowe	-	-	-				
Przychody przyszłych okresów	-	-	-				
Pozostałe zobowiązania	-	-	-				
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>178 529</b>	<b>24 729</b>	<b>153 800</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 639)</b>	<b>26 368</b>

PASywa	Stan na	Stan na	Stan na	Amortyzacja wartości firmy	Korekta amortyzacji	Korekta odsetek od leasingu	Korekta podatku odroczonego
	30.09.2014	30.09.2014	30.09.2014				
	MSSF	Efekt przejścia na MSSF	Ustawa o rachunkowości				
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 131 589	-	3 131 589				-
Pozostałe zobowiązania finansowe	202 100	(7 837)	209 937			(7 837)	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	37 856	-	37 856				
Bieżące zobowiązania podatkowe	175 201	-	175 201				
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-				
Przychody przyszłych okresów	131 621	-	131 621				
Pozostałe zobowiązania	-	-	-				
	<b>3 678 367</b>	<b>(7 837)</b>	<b>3 686 204</b>	-	-	<b>(7 837)</b>	
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży							
Rozliczenia międzyokresowe bierne	176 386						
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>3 854 753</b>	<b>(7 837)</b>	<b>3 686 204</b>	-	-	<b>(7 837)</b>	-
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>4 033 282</b>	<b>16 892</b>	<b>3 840 003</b>	-	-	<b>(9 476)</b>	<b>26 368</b>
<b>PASywa RAZEM</b>	<b>18 062 969</b>	<b>1 525 658</b>	<b>16 360 925</b>	<b>1 396 355</b>	<b>147 632</b>	<b>(18 329)</b>	<b>0</b>



## 29. Instrumenty finansowe

### 29.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że będzie zdolna kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

W Grupie dokonuje się regularnego przeglądu struktury kapitałowej i poziomu oraz struktury czasowej zobowiązań. W ramach tych przeglądów analizuje się koszty kapitału i ryzyko związane z poszczególnymi jego kategoriami.

Głównymi składnikami podlegającymi ww. analizie są:

- środki pieniężne i ich ekwiwalenty – ujawnione w nocie 33,
- kapitał, w tym, kapitały rezerwowe i zysk zatrzymany – ujawnione w notach nr 23 (23.1 – 23.5)

Na Grupę nie są nałożone zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega spółka dominująca, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy.

Grupa okresowo dokonuje przeglądu struktury kapitałowej. W ramach przeglądu analizuje koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

### 29.2. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność Grupy może wiązać się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Grupa nie wykorzystuje ani nie obraca instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi z uwagi na brak istotnych ryzyk, przed którymi konieczne byłoby tego rodzaju zabezpieczenie.

Grupa nie przeprowadza żadnych istotnych transakcji w walutach obcych, ani nie lokuje środków i nie pożyczka w tych walutach. Grupa nie lokuje ani nie pożyczka środków pieniężnych na warunkach innych niż stopy procentowe skorelowane z rynkiem

### 29.3. Ryzyko rynkowe

Działalność Grupy w niewielkim stopniu wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut i stóp procentowych. Grupa nie stosuje instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem kursowym ani ryzykiem stóp procentowych, gdyż minimalizacja ryzyka przez hedging naturalny jest wystarczająca.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie.

### 29.4. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Grupa narażona jest na ryzyko stóp procentowych, z uwagi na zawarte umowy leasingu oparte o zmienne stopy procentowe. Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

#### 29.4.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawioną poniżej analizę wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych instrumentów finansowych zobowiązań wynikających z umów leasingu na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to wyniki i kapitały Grupy nie zmieniłyby się istotnie za okresy objęte skonsolidowanymi informacjami finansowymi.

#### 29.5. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Grupa poniesie straty finansowe. Grupa stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Grupa korzysta też z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny swoich głównych klientów. Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności wstrzymuje się klientom kredyt kupiecki.

Grupa nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta. Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych jest ograniczone.

Wartość bilansowa aktywów finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po uwzględnieniu strat z tytułu utraty wartości odpowiada maksymalnemu narażeniu Grupy na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń.

#### 29.6. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności spoczywa na zarządzie, który opracował odpowiedni system zarządzania tym ryzykiem dla potrzeb zarządzania funduszami krótko-, średnio- i długoterminowymi Grupy oraz zaspokojenia wymagań zarządzania płynnością. Grupa zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiednią wielkość kapitałów własnych, monitorując stale prognozowane i rzeczywiste przepływy pieniężne oraz dopasowując profile wymagalności aktywów i zobowiązań finansowych.

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Aktywa finansowe (+)</b>		
Należności własne	13 007 382	6 358 474
Środki pieniężne	7 282 981	7 653 578
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	7 282 981	7 653 578
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)		
Przeznaczone do obrotu	-	-
Sklasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe grup zakwalifikowanych jako przeznaczone do zbycia)	13 007 382	6 358 474
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania finansowe (-)</b>		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	- 584 263	- 256 887
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	- 8 785 839	- 3 306 790
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
<b>Ekspozycja na ryzyko płynności</b>	<b>10 920 261</b>	<b>10 448 375</b>

Informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Grupa dysponuje jako narzędziem redukcji ryzyka płynności.

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
<b>Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym</b>		
Kwota wykorzystana	-	-
Kwota niewykorzystana	600 000	600 000
<b>Razem</b>	<b>600 000</b>	<b>600 000</b>

## 29.7. Zarządzanie ryzykiem kursowym i walutowym

Ryzyko kursu walutowego jest definiowane jako możliwość zwiększenia lub zmniejszenia rynkowej wartości kapitału własnego w wyniku zmian kursów walutowych. Ryzyko to obejmuje:

- Ryzyko konwersji (ryzyko przeliczania walut), które pojawia się w momencie przeliczania i konsolidacji sprawozdań finansowych zagranicznych podmiotów zależnych. Kursowe ryzyko konwersji definiowane jest jako różnica między całkowitą wartością denominowanych w walutach obcych składników

aktywów a całkowitą wartością denominowanych w walutach obcych zobowiązań. W szczególności na ryzyko to narażone są:

- należności i zobowiązania zagraniczne,
- środki pieniężne denominowane w walutach obcych,
- papiery wartościowe denominowane w walutach obcych.

Ryzyko konwersji ma charakter „papierowy”, co oznacza, iż nie ma ono wpływu na wartość przepływów pieniężnych, dopóki pozycje, których ryzyko to dotyczy nie zostaną zrealizowane.

- Ryzyko ekonomiczne dotyczące zmiany kursów, które może trwale wpłynąć na konkurencyjność oraz rynkową wartość przedsiębiorstwa poprzez wzrost kosztów lub spadek planowanych dochodów z handlowych operacji zagranicznych. Ryzyko ekonomiczne utożsamiane jest z ryzykiem długoterminowym, bardzo trudnym do kwantyfikowania i prognozowania.
- Ryzyko transakcyjne, zwane także kontraktowym, urzeczywistnia się w następstwie niedotrzymania zobowiązań umownych przez uczestników transakcji także w wyniku wystąpienia okoliczności niezależnych, mających charakter siły wyższej. Podstawowe ryzyka transakcyjne, których nie zalicza się do okoliczności siły wyższej, wyrażają się przede wszystkim w wyborze partnera (kontrahenta) nieuczciwego, bądź takiego, który z powodów w znacznym stopniu od niego niezależnych, nie wywiązuje się z umowy. Konsekwencją wyboru takiego partnera może np. brak lub częściowa zapłata za usługę, czy zwłoka w regulowaniu płatności. Ryzyko kontraktowe może również wynikać z różnic interpretacyjnych w odniesieniu do poszczególnych danych kontraktowych. W celu ograniczenia ryzyka, zawarcie umowy poprzedzone jest uzyskaniem odpowiednich informacji o kontrahencie i jego kondycji finansowej, a także analizą klauzul kontraktowych, aby nie dopuścić do możliwości dowolnej ich interpretacji. Poziom ryzyka kontraktowego określa wielkość zaangażowanego kapitału; tak bezpośredniego, jak i pośredniego, związanego z możliwością poniesienia strat spowodowanych niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem zobowiązania kontrahenta. Zarządzanie tym ryzykiem w Grupie Kapitałowej sprowadza się do niedopuszczania do zawierania kontraktów z kontrahentami, których kondycja finansowa nie daje gwarancji spłaty zaangażowanego w wykonanie umowy kapitału, czy np. realizowanej polityki ubezpieczenia należności handlowych.
- Ryzyko walutowe pojawia się w momencie, gdy występuje nierównowaga między wielkością aktywów i pasywów denominowanych w tej samej walucie obcej i o tym samym terminie zapadalności (otwarta pozycja walutowa). W zależności od tego, która strona przeważa (aktywna czy pasywna) mówimy o długiej lub krótkiej pozycji walutowej. Jeżeli:
  - aktywa wyrażone w walucie obcej = pasywa wyrażone w walucie obcej → zamknięta pozycja walutowa,
  - aktywa wyrażone w walucie obcej > pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta długa pozycja walutowa,
  - aktywa wyrażone w walucie obcej < pasywa wyrażone w walucie obcej → otwarta krótka pozycja walutowa.

W celu zabezpieczenia przed ryzykiem walutowym w Grupie Kapitałowej stosowane są instrumenty wewnętrzne, tj. hedging naturalny, takie jak:

- rozliczanie płatności zagranicznej w walucie krajowej,
- przyspieszanie lub opóźnianie płatności,
- wzajemnie równoważenie w danej walucie strumieni zobowiązań i należności,
- łączenie kilku mniejszych transakcji w jedną większą,

## 29.8. Szacowanie wartości godziwej

W tabeli poniżej przedstawiono instrumenty finansowe wyceniane wg wartości godziwej w podziale na poszczególne metody wyceny. Poszczególne poziomy zdefiniowano w sposób następujący:

- **poziom 1** - wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnych rynkach wynika z ich notowań na dzień bilansowy, ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań;
- **poziom 2** - wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wycień opartych na cenach);
- **poziom 3** - wartość godziwa instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku, dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania).

### Hierarchia wartości godziwej na 30.09.2015

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	PLN	PLN	PLN
<b>Aktywa finansowe</b>			
<b>Pożyczki i należności</b>	-	<b>13 007 382</b>	-
Pożyczki dla jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	13 007 382	-
<b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego</b>	-	-	-
<b>Razem aktywa</b>	-	<b>13 007 382</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane po zamortyzowanym koszcie</b>	-	-	-
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	-	<b>7 859 355</b>	<b>77 147</b>
Kredyty bankowe	-	-	77 147
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-
Pożyczki od jednostek pozostałych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	7 859 355	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	-	<b>584 263</b>	-
<b>Razem zobowiązania</b>	-	<b>8 443 618</b>	<b>77 147</b>

**Hierarchia wartości godziwej na 30.09.2014**

	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
	PLN	PLN	PLN
<b>Aktywa finansowe</b>			
<b>Pożyczki i należności</b>	-	<b>6 358 474</b>	-
Pożyczki dla jednostek powiązanych	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	6 358 474	-
<b>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-
<b>Należności z tytułu leasingu finansowego</b>	-	-	-
<b>Razem aktywa</b>	-	<b>6 358 474</b>	-
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane po zamortyzowanym koszcie</b>	-	-	-
<b>Zabezpieczające instrumenty pochodne</b>	-	<b>3 306 790</b>	<b>126 182</b>
Kredyty bankowe	-	-	126 182
Pożyczki od jednostek powiązanych	-	-	-
Pożyczki od jednostek pozostałych	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	3 306 790	-
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	-	<b>256 887</b>	-
<b>Razem zobowiązania</b>	-	<b>3 563 677</b>	<b>126 182</b>

**30. Przychody przyszłych okresów**

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Dotacje rządowe (i)	-	131 487
Pozostałe	2 992	133
<b>Razem</b>	<b>2 992</b>	<b>131 621</b>
Krótkoterminowe	2 992	131 621
Długoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 992</b>	<b>131 621</b>

- (i) Dotacje rządowe obejmują otrzymane wpłaty, wynikające z podpisanych umów na dotacje. W dniu 17 grudnia 2013 roku Zarząd Grupy podpisał umowę z Urzędem Marszałkowskim Województwa Pomorskiego o dofinansowanie projektu „Skuteczni w zarządzaniu”, finansowanego z Priorytetu VIII Regionalne kadry gospodarki, z działania 8.1 Rozwój pracowników i przedsiębiorstw w regionie. Poddziałanie 8.1.1 Wspieranie rozwoju kwalifikacji zawodowych i doradztwo dla przedsiębiorstw. Łączna wartość dofinansowania ze środków europejskich oraz dotacji celowej z budżetu krajowego wynosi 428.006,39 zł.

### 31. Transakcje ze stronami powiązаныmi

W okresie objętym niniejszymi informacjami finansowymi Grupa zawierała transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi i stowarzyszonymi.

Poniżej przedstawione są wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi i stowarzyszonymi z wyjątkiem transakcji z jednostkami zależnymi ujętymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, gdyż te transakcje są eliminowane w procesie konsolidacji.

Zgodnie z MSR 24, dotyczącym ujawniania transakcji na temat podmiotów powiązanych, przyjętym zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, następujące podmioty winny być uznane za podmioty powiązane z SESCO S.A. w 2015 roku

1. Kryterium – członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej:

- Sławomir Halbryt                      Prezes Zarządu,
- Adam Kabat                            Członek Zarządu,
- Sławomir Kądziała                    Członek Zarządu
- Magdalena Budnik                    Członek Zarządu
- Krzysztof Pietkun                    Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Michał Kaczmarek                    Członek Rady Nadzorczej
- Adam Protasiuk                        Członek Rady Nadzorczej
- Wojciech Szabunio                    Członek Rady Nadzorczej
- Dariusz Wieczorek                    Członek Rady Nadzorczej

2. Kryterium – akcjonariusze:

- Sławomir Halbryt
- Adam Kabat
- Sławomir Kądziała
- Alfa 1 CEE Investments S.A. SICAV - SIF

3. Kryterium – udział kapitałowy w spółce zależnej:

- SESCO Czech Republic s.r.o.
- SESCO Muszaki Szerviz kft
- SESCO GmbH
- SDC Sp z o.o.
- SESCO Technischer Support GmbH

4. Kryterium – udział kapitałowy w spółce stowarzyszonej:

- Bałtyckie Centrum Transferu Technologii S.A.

5. Kryterium – pozostałe podmioty powiązane

- Project Evolution Sp. z o.o.

### 31.1. Transakcje handlowe

W okresie objętym niniejszymi informacjami finansowymi Grupa zawierała transakcje handlowe ze stronami powiązanymi i stowarzyszonymi

	Sprzedaż usług		Sprzedaż towarów i materiałów	
	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
Bałtyckie Centrum Transferu Technologii S.A.	1 836	-	-	-
MKB Biuro Rachunkowe Magdalena Budnik	-	-	-	-
KABAT Adam Kabat	-	-	-	-
DIAGONAL Sławomir Kądziała	-	-	-	-
Project Evolution Sp. z o.o.	8 046	2 295	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 882</b>	<b>2 295</b>	-	-

	Zakup usług		Zakup towarów i materiałów	
	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
Bałtyckie Centrum Transferu Technologii S.A.	-	-	-	-
MKB Biuro Rachunkowe Magdalena Budnik	294 196	180 000	-	-
KABAT Adam Kabat	60 129	-	-	-
DIAGONAL Sławomir Kądziała	59 229	-	-	-
Project Evolution Sp. z o.o.	93 314	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>506 868</b>	<b>180 000</b>	-	-

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN	PLN	PLN
Bałtyckie Centrum Transferu Technologii S.A.	2 107	-	-	-
MKB Biuro Rachunkowe Magdalena Budnik	-	-	25 930	-
KABAT Adam Kabat	-	-	7 480	-
DIAGONAL Sławomir Kądziała	-	-	7 480	-
Project Evolution Sp. z o.o.	565	2 823	8 376	-
<b>Razem</b>	<b>2 672</b>	<b>2 823</b>	<b>49 265</b>	-



Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Zastosowano standardowe warunki płatności pomiędzy podmiotami.

### 31.2. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Kluczowy personel obejmuje Zarząd. Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony 30.09.2015	Okres zakończony 30.09.2014
	PLN	PLN
Zarząd Spółki	973 450	991 060
Rada Nadzorcza	66 000	66 000
<b>Razem</b>	<b>1 039 450</b>	<b>988 500</b>

### 31.3. Pożyczki i podobne świadczenia udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 32. Połączenie Spółek handlowych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 33. Zbycie działalności

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 232 981	7 486 355
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - lokaty bankowe	50 000	167 223
<b>Razem</b>	<b>7 282 981</b>	<b>7 653 578</b>

### 35. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### 35.1. Zobowiązania warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym Grupa zaciągnęła zobowiązania warunkowe konieczne do otrzymania kredytu oraz świadczeni usług.

Na zobowiązania warunkowe składają się:

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Gwarancje bankowe	99 200	82 542
Gwarancje bankowa należytego wykonania usługi	90 000	90 000
Bankowy tytuł egzekucyjny	975 000 (i), (ii)	1 200 000 (i)
	<b>1 164 200</b>	<b>1 372 542</b>

- (i) bankowy tytuł egzekucyjny - jako zabezpieczenie do kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym w Banku BPH S.A, kredyt w kwocie 600.000,00 PLN przeznaczony na działalność bieżącą - zabezpieczenie 900.000,00
- (ii) bankowy tytuł egzekucyjny - jako zabezpieczenie do gwarancji bankowej w kwocie 50.000,00 PLN Banku BPH S.A – zabezpieczenie 75.000,00

#### 35.2. Aktywa warunkowe

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 36. Istotne zdarzenia okresu sprawozdawczego

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 37. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w jednostce dominującej

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (i)	16 500	9 680
Inne usługi poświadczające	11 800	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Łączne wynagrodzenie</b>	<b>28 300</b>	<b>9 680</b>

- (i) za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie netto 10 500; za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w kwocie netto 6 000.

### 38. Kursy walutowe

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po kursie średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik.

Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku

z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do pełnych złotych mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
EUR	4,2386	4,1755
CZK	0,1560	0,1518
HUF	0,0135	0,0135

Średnia ze średnich kursów na koniec miesiący za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	Stan na 30.09.2015	Stan na 30.09.2014
	PLN	PLN
EUR	4,1729	4,1789
CZK	0,1520	0,1529
HUF	0,0135	0,0136

### 39. Umowy zawarte przez Grupę nieuwzględnione w Bilansie

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 40. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 41. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

### 42. Zdarzenia po dniu bilansowym

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

Sławomir Halbryt

Prezes Zarządu

Adam Kabat

Sławomir Kądziela

Magdalena Budnik

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Członek Zarządu