



Jednostkowy raport roczny 2014

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU	5
1 WYBRANE DANE FINANSOWE UNIMOT S.A.	7
2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE UNIMOT S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014	9
2.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	9
2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)	15
2.3 Bilans	17
2.4 Rachunek przepływów pieniężnych (Metoda pośrednia) (pln)	22
2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym	24
Nota 1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	26
Nota 2 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania	26
Nota 3 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów	27
Nota 4 Pozostałe przychody operacyjne	28
Nota 5 Pozostałe koszty operacyjne	28
Nota 6 Przychody finansowe	29
Nota 7 Koszty finansowe	30
Nota 8 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto	31
Nota 9 a Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32
Nota 9 b Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34
Nota 10 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2014	36
Nota 11 a Zmiany w środkach trwałych w 2014	38
Nota 12 Zmiany w należnościach długoterminowych	40

Nota 13 Zmiany w inwestycjach długoterminowych	41
Nota 13 a Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	43
Nota 14 Zapasy	43
Nota 15 Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)	43
Nota 16 Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych	46
Nota 17 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	47
Nota 18 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych	47
Nota 19 Stan rezerw	48
Nota 19 a Odpisy aktualizujące wartość aktywów	49
Nota 20 a Kapitał podstawowy	49
Nota 20 b Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych	50
Nota 20 c Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)	51
Nota 21 Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa	52
Nota 22 Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)	53
Nota 22 a Fundusze specjalne	55
Nota 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	55
Nota 24 Zobowiązania warunkowe	55
Nota 25 Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	57
Nota 26 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych	58
Nota 27 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	59
Nota 28 Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	59
Nota 29 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy	59
Nota 30 Istotne transakcje zawarte przez Spółkę z jednostkami powiązanymi	60

3 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A.	62
3.1 Informacje ogólne	62
3.2 Historia Spółki	63
3.3 Organy Spółki	64
3.4 Przedmiot działalności Spółki	67
3.5 Otoczenie rynkowe	68
3.6 Najważniejsze wydarzenia i podjęte działania mające wpływ na wyniki Spółki w roku 2014	72
3.7 Przewidywany rozwój Spółki w latach następnych	76
3.8 Opis zagrożeń i ryzyk	76
3.9 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	85
3.10 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa i majątkowa Spółki	86
3.11 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz analiza finansowa wyników UNIMOT S.A. w oparciu o analizę pionową i poziomą bilansu	94
3.12 Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	98
3.13 Nabycie udziałów (akcji własnych)	100
3.14 Posiadane oddziały (zakład)	100
3.15 Instrumenty finansowe	100
3.16 Propozycja podziału zysku	101
4 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A.	102
5 INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO	104

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

W związku z podsumowaniem kolejnego roku działalności, chciałbym zaprezentować Państwu najważniejsze osiągnięcia Grupy Kapitałowej UNIMOT w 2014 r.

Na początek wyjaśnię, że UNIMOT S.A. jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej, wyznaczając jej strategiczne cele oraz monitorując ich realizację. Zwrócę zatem uwagę na decyzje i działania, które przyczyniły się do uzyskania znakomitych wyników finansowych, jak też i na te, które będą miały wpływ na funkcjonowanie Grupy w przyszłości.

Jednym z największych sukcesów ubiegłego roku było rozpoczęcie przez UNIMOT S.A. hurtowej sprzedaży oleju napędowego i koncentracja działań w obszarze obrotu paliwami płynnymi. Wieloletnie doświadczenie Spółki w obrocie produktami petrochemicznymi pozwoliło nam trafnie ocenić potrzeby rynku i w odpowiednim momencie zaangażować się w hurtowy handel olejem napędowym. Sukcesywnie zwiększaliśmy wolumeny, udostępniając produkt w kolejnych bazach paliwowych. Ponadto przejęliśmy zorganizowaną część przedsiębiorstwa specjalizującego się w dystrybucji paliw płynnych, poszerzając tym samym geograficzny zasięg naszej działalności.

W 2014 r. zintensyfikowaliśmy sprzedaż biopaliw i bioolejów w UNIMOT S.A. Dzięki podpisaniu umowy z jednym z największych producentów paliw w Polsce, zagwarantowaliśmy sobie stałe, wiarygodne źródło pozyskiwania biopaliw i zwiększyliśmy ich dostawy do dużych, renomowanych klientów. Z sukcesem kontynuowaliśmy też działalność w sektorze LPG, który stanowił ponad 40% udziału w naszych przychodach. Ponadto, pod koniec roku zrealizowaliśmy pierwsze dostawy LPG drogą morską.

Minione 12 miesięcy stanowiło pracowity okres dla całej Grupy UNIMOT, obfitujący w nowe inwestycje i aktywność na rynku gazu ziemnego. Zainwestowaliśmy środki w budowę jednej z czterech w Polsce instalacji skraplania gazu ziemnego oraz kilku stacji regazyfikacji LNG. Dokonaliśmy też akwizycji funkcjonującej sieci dystrybucji gazu ziemnego wraz z grupą aktywnych odbiorców, jak również rozpoczęliśmy proces jej rozbudowy. Równolegle rozpoczęliśmy obrót gazem ziemnym za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Jestem przekonany, że wszystkie te działania zapoczątkują zwiększeniem konkurencyjności oferty UNIMOT na omawianym rynku.

Wspomniane wyżej decyzje i działania okazały się niezwykle trafne i wpłynęły na dynamiczny wzrost przychodów UNIMOT S.A. w 2014 r. Spółka osiągnęła półtora razy wyższe przychody niż w 2013 r. i wypracowała prawie czterokrotnie większy zysk. Wyniki te są znacznie lepsze od pierwotnie prognozowanych, co pozytywnie rokuje na rozwój Spółki oraz całej Grupy w bieżącym roku i przybliża nas do szybkiego osiągnięcia strategicznych celów.

Chciałbym też podzielić się z Państwem informacją, że w ubiegłym roku spółka UNIMOT S.A. została przyjęta do struktur EFET - Europejskiej Federacji Handlowców Energią, wspierającej obrót energią w Europie. Członkostwo w Stowarzyszeniu umożliwia współpracę z wiodącymi podmiotami międzynarodowego rynku energii i otwiera nowe perspektywy działania.

Wyrażam głęboką nadzieję, że rok 2015 będzie okresem dalszego rozwoju Grupy UNIMOT, zarówno pod względem handlowym, jak też inwestycyjnym. Zamierzamy kontynuować realizację strategicznych celów oraz wykorzystywać nowe możliwości pojawiające się w sektorze energetycznym, jakie daje m.in. liberalizujący się rynek gazu ziemnego.

Korzystając z okazji, chciałbym podziękować całemu zespołowi Grupy Kapitałowej UNIMOT za zaangażowanie i wytężoną pracę, dzięki czemu mogę dzisiaj podzielić się z Państwem wspomnianymi sukcesami.

Pragnę też serdecznie podziękować Państwu, Szanowni Akcjonariusze, za zaufanie, którym obdarzacie spółkę UNIMOT S.A. Ze swej strony zapewniam, że będę stale dążył do tego, aby Spółka była przez Państwa postrzegana jako przyszłościowa, wiarygodna i transparentna.

Zachęcam do zapoznania się z treścią niniejszego raportu, który stanowi pełny obraz kondycji biznesowej Grupy Kapitałowej UNIMOT.

Z wyrazami szacunku

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Podgórski', written in a cursive style.

Przemysław Podgórski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.



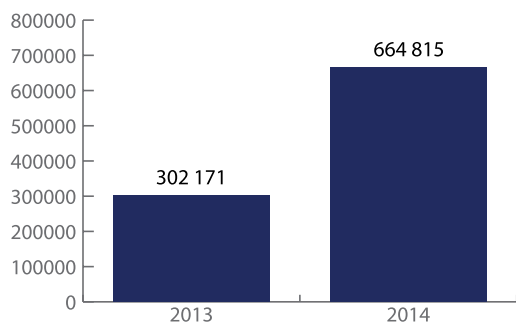
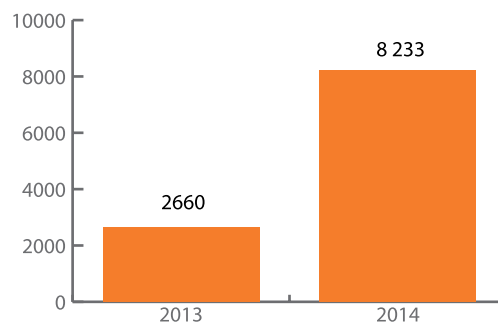
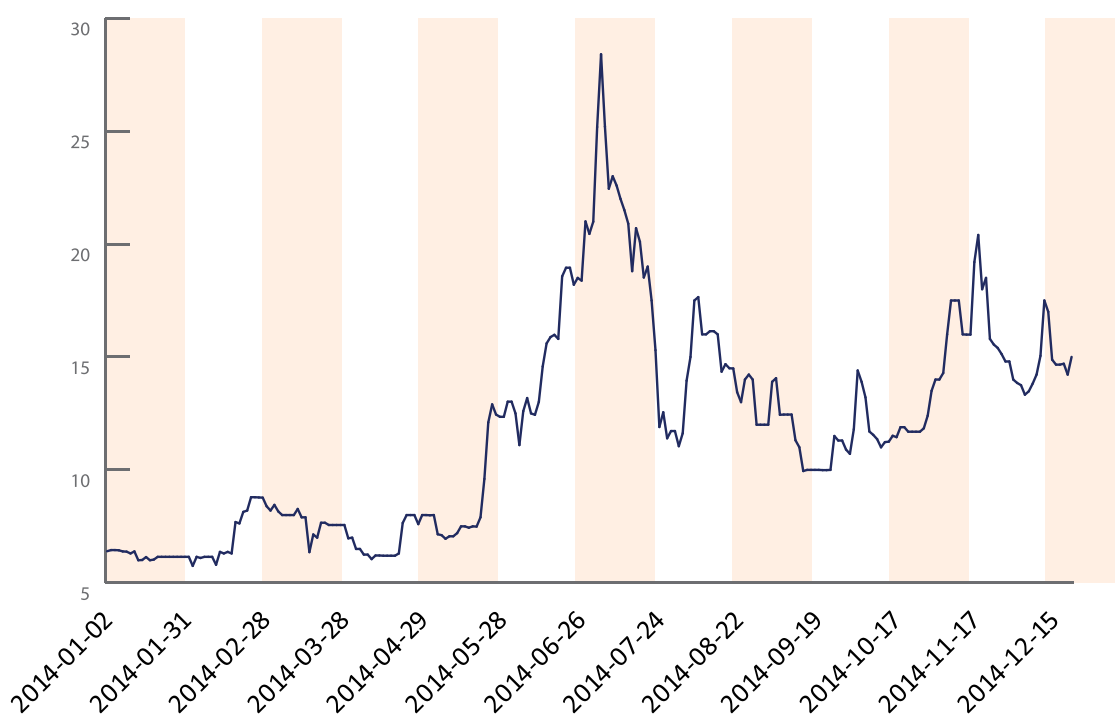
1 WYBRANE DANE FINANSOWE UNIMOT S.A.

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. euro	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	664 815	302 171	158 694	71 757
EBIT	6 807	1 711	1 625	406
EBITDA	8 233	2 660	1 966	632
Zysk netto	4 493	1 135	1 073	269
Aktywa razem	105 184	36 418	24 678	8 781
Aktywa trwałe	41 259	15 275	9 680	3 683
Inwestycje krótkoterminowe	9 592	2 487	2 250	600
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	63 861	21 913	14 983	5 284
Kapitał (fundusz) własny	41 323	14 505	9 695	3 498
Wartość księgowa na akcję (ZŁ/EUR)	7,09	4,53	1,66	1,09
Zysk na akcję (ZŁ/EUR)	0,77	0,35	0,18	0,08

Wybrane dane finansowe przeliczono na EURO w następujący sposób:

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na dzień 31.12.2014r. 4,2623 zł/EURO oraz dla danych porównywalnych na 31.12.2013r. 4,1472 zł/EURO

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień kalendarzowy poszczególnych miesięcy, który wyniósł odpowiednio 4,1893 zł/EURO (rok 2014), 4,2110 zł/EURO (rok 2013).

Przychody ze sprzedaży (w tys zł)**EBITDA (w tys zł)****Kurs akcji UNIMOT S.A. w 2014 r.**

2 SPRAWOZDANIE FINANSOWE UNIMOT S.A. ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

2.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

• Informacje o Spółce

Unimot Spółka Akcyjna („Spółka, „Jednostka”, UNIMOT S.A.), z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerkłańskiej 2A, została wpisana w dniu 29 marca 2011 r. do Rejestru Przedsiębiorców Sądu Rejonowego w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000382244.

Spółka, postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu w dniu 17 września 2014 r., zmieniła nazwę z Unimot Gaz Spółka Akcyjna na UNIMOT SPÓŁKA AKCYJNA.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest sprzedaż detaliczna i hurtowa paliw gazowych, płynnych oraz produktów pochodnych.

Akcje Spółki notowane są na NewConnect.

Czas trwania działalności Jednostki jest nieograniczony.

Okres objęty sprawozdaniem finansowym: od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

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

• Skład Grupy Kapitałowej UNIMOT

Na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura Grupy Kapitałowej UNIMOT przedstawiała się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Unimot System Sp. z o.o.*	Polska	69,31%	20.01.2014
Blue Cold Sp. z o.o.	Polska	50,76%	29.04.2014

*W dniu 14 maja 2014 r. nastąpiła zmiana nazwy z Unimot Sp. z o.o. na Unimot System Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka zależna Unimot System Sp. z o.o. posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa spółki	Siedziba	Posiadane udziały i prawa głosu	Data uzyskania kontroli
Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. (PPG Sp. z o.o.)	Polska	69,31%*	26.03.2014
Blue LNG Sp. z o.o.	Polska	69,31%*	4.07.2014

*Spółka Unimot System Sp. z o.o. posiada w wyżej wymienionych spółkach 100% udziałów w kapitale.

W 2014 r. nastąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej UNIMOT.

W dniu 20 stycznia 2014 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 100 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każda w Unimot Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 19 marca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 150 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 300 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W dniu 28 maja 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 170 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 340 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. Wszystkie nowe udziały z dwukrotnego podwyższenia kapitału zakładowego zostały objęte przez Unimot S.A. W dniu 17 czerwca 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1 044 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 2 088 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udział Unimot S.A. spadł ze 100% do 69,31%. W dniu 27 listopada 2014 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Unimot Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 9 339 500,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 18 679 o wartości nominalnej po 500,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału udział Unimot S.A. w kapitale zakładowym Unimot System Sp. z o.o. nie zmienił się i wynosił na 69,31% na dzień 31 grudnia 2014 r.

W dniu 29 kwietnia 2014 r. Unimot S.A. dokonała zakupu 20 050 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Blue Cold Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Blue Cold Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 900 000,00 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 49 000 o wartości nominalnej po 100,00 zł każda. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego udział Unimot S.A. spadł ze 100% do 50,76%.

W dniu 26 marca 2014 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonała zakupu 300 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w PPG Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W dniu 1 kwietnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PPG Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 100 000 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 1 000 o wartości nominalnej po 100,00 zł każda. W dniu 5 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PPG Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 130 000 zł poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 1 300 o wartości nominalnej po 100,00 zł każda. Wszystkie nowe udziały z dwukrotnego podniesienia kapitału zakładowego zostały objęte przez Unimot System Sp. z o.o.. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w Unimot System Sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 2014 roku w wyniku, którego udział Unimot S.A. w Unimot System Sp. z o.o. spadł ze 100%

do 69,31%, a tym samym udział pośredni UNIMOT S.A. w spółce PPG Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 wynosi również 69,31%.

W dniu 4 lipca 2014 r. Unimot System Sp. z o.o. dokonała zakupu 5 800 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każda w Blue LNG Sp. z o.o., co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. W związku z podwyższeniem kapitału w Unimot System Sp. z o.o. w dniu 17 czerwca 2014 roku udział UNIMOT S.A. w Unimot System Sp. z o.o. spadł ze 100% do 69,31% a tym samym udział pośredni UNIMOT S.A. w spółce Blue LNG Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2014 wynosi również 69,31%.

- **Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

W ocenie Zarządu, na datę sporządzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nie istnieją zagrożenia mogące w kolejnym okresie sprawozdawczym wpłynąć na możliwość kontynuacji działalności spółki UNIMOT S.A. oraz Grupy Kapitałowej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości „Ustawa” (publikacja Dz. U. z 2013 r. poz. 330, 613).

Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej UNIMOT.

- **Opis stosowanych zasad rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów (w tym amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.**

1. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych innych niż polski złoty są przeliczane na walutę funkcjonalną. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań, wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej, są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane według kursu wymiany obowiązującego na ten dzień, a gdy nie jest on określony - przy zastosowaniu średniego kursu NBP obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów ujmowane są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne, nabyte przez Spółkę, ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej do 3,5 tys. PLN podlegają jednorazowej amortyzacji w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartość firmy amortyzowana jest metodą liniową.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku, obciążenia o charakterze publicznoprawnym (w przypadku importu) oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia wpływają na cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych lub środków trwałych w budowie obejmuje całkowite koszty poniesione w okresie budowy, montażu, przystosowania i modernizacji do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia sprawozdawczego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania), w tym VAT niepodlegający odliczeniu oraz akcyza.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzowane są metodą liniową w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są od pierwszego miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek wprowadzono do ewidencji. Stawki, okres i metody amortyzacji ustala się na dzień przyjęcia środka trwałego do ewidencji. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania poszczególnych kategorii środków trwałych dla celów bilansowych:

- budynki od 10 do 40 lat
- maszyny i urządzenia od 2 do 40 lat
- środki transportu od 5 do 22 lat
- osprzęt i wyposażenie od 1 do 30 lat.

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej do 3,5 tys. PLN podlegają jednorazowej amortyzacji w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Środki trwałe, używane na podstawie umów leasingowych, które spełniają choćby 1 z 7 warunków art. 3 ust 4 „Ustawy” są zaliczane w Spółce do środków trwałych. Amortyzacja przedmiotów leasingu ustalana jest na okres trwania umów leasingu i odnoszona jest w koszty, jako niestanowiącą kosztów uzyskania przychodów w świetle przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Kosztem uzyskania przychodów są opłaty leasingowe, wynikające z miesięcznych faktur, wystawianych przez leasingodawcę.

4. Należności

Należności ujmują się w księgach w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizujące z zachowaniem zasady ostrożności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

5. Zapasy

Na dzień bilansowy składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub według kosztów wytworzenia nie wyższych

od możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem.

Rozchód zapasów i towarów wycenia się w cenach nabycia, przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła), tzw. metoda FIFO.

Utworzenie/rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy ujmuje się odpowiednio w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

6. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe wycenia się według ceny (wartości) rynkowej albo ceny nabycia, zależnie od tego, która z nich jest niższa albo według skorygowanej ceny nabycia – jeżeli dla danego składnika aktywów został określony termin wymagalności, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek, w inny sposób określonej wartości godziwej.

7. Rozliczenia międzyokresowe

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

8. Kapitał własny

- **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy ujmowany jest w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym.

- **Dywidendy**

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

- **Pozostałe kapitały**

Na pozostałe kapitały składają się: kapitał zapasowy, kapitał rezerwowy oraz inne dopłaty do kapitału. Kapitał zapasowy tworzy się z odpisów z zysku netto, zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych. Różnicę pomiędzy wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartości nominalnej akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

9. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są w księgach, gdy na Spółce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

10. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w księgach według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty związane z uzyska-

niem kredytu lub pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe ujmuje się w księgach w kwocie wymaganej zapłaty.

13. Przychody

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i wyrobów gotowych - przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów lub wyrobów gotowych zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Świadczenie usług - przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, że jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

14. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują między innymi zyski/straty netto ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych (środków trwałych, wartości niematerialnych, nieruchomości inwestycyjnych, prawa wieczystego użytkowania gruntów, inwestycji), rozwiązanie/utworzenie odpisów aktualizujących należności, zapasy, nadwyżki/niedobory inwentaryzacyjne, rezerwy na koszty.

15. Pozostałe przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody finansowe obejmują między innymi naliczone odsetki, ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe, odsetki uzyskane od odbiorców, odsetki od inwestycji, dywidendy, różnice kursowe.

Koszty finansowe obejmują między innymi odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia, ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, różnice kursowe.

16. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy wykazany w wyniku finansowym obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

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

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice

przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością szacowaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości księgowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień sprawozdawczy.

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

2.2 Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	Nota	2014	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	664 815 461,29	302 170 653,18
- od jednostek powiązanych		31 339 290,84	696 094,15
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		257 423,58	128 722,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		93 113,63	36 235,33
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		664 464 924,08	302 005 695,85
B. Koszty działalności operacyjnej	3	663 749 260,74	299 957 097,60
I. Amortyzacja		1 425 518,51	948 969,25
II. Zużycie materiałów i energii		2 013 489,83	2 127 557,60
III. Usługi obce		10 530 564,58	7 165 507,57
IV. Podatki i opłaty, w tym:		796 440,67	431 661,68
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		3 373 813,68	2 948 931,36
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		655 047,94	629 684,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 847 815,19	836 378,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		643 106 570,34	284 868 407,51
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		1 066 200,55	2 213 555,58

	Nota	2014	2013
D. Pozostałe przychody operacyjne	4	961 513,28	1 207 905,43
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		137 024,15	136 375,36
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		824 489,13	1 071 530,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	5	2 978 914,06	1 158 882,34
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 605 573,09	215 951,77
III. Inne koszty operacyjne		1 373 340,97	942 930,57
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-951 200,23	2 262 578,67
G. Przychody finansowe	6	8 120 083,99	181 672,20
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		268 464,41	164 374,96
- od jednostek powiązanych		100 973,17	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		2 259 993,16	0,00
V. Inne		5 591 626,42	17 297,24
H. Koszty finansowe	7	1 030 844,89	1 017 870,96
I. Odsetki, w tym:		1 030 844,89	462 210,14
- dla jednostek powiązanych		90 059,97	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		0,00	555 660,82
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)		6 138 038,87	1 426 379,91
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)		6 138 038,87	1 426 379,91
L. Podatek dochodowy	8	1 644 688,00	291 615,00

	Nota	2014	2013
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)		4 493 350,87	1 134 764,91

2.3 Bilans

AKTYWA	Nota	2014	2013
A. AKTYWA TRWAŁE		41 258 531,19	15 275 166,09
I. Wartości niematerialne i prawne	10	13 099 072,86	2 482 663,26
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		13 068 334,78	2 476 601,92
3. Inne wartości niematerialne i prawne		30 738,08	6 061,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		14 097 403,33	12 041 525,83
1. Środki trwałe	11a	14 097 403,33	12 041 525,83
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 238 880,00	1 238 880,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		2 201 073,44	2 280 153,80
c) urządzenia techniczne i maszyny		1 963 482,74	2 090 936,55
d) środki transportu		6 533 437,32	4 109 818,62
e) inne środki trwałe		2 160 529,83	2 321 736,86
2. Środki trwałe w budowie	2	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	12	1 261 620,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		1 261 620,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	13	12 024 131,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00

AKTYWA	Nota	2014	2013
3. Długoterminowe aktywa finansowe		12 024 131,00	0,00
<i>a) w jednostkach powiązanych</i>		12 024 131,00	0,00
- udziały lub akcje		10 995 831,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		1 028 300,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
<i>b) w pozostałych jednostkach</i>		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	776 304,00	750 977,00
<i>1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>		776 304,00	750 977,00
<i>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</i>		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		63 925 522,62	21 143 016,45
I. Zapasy	14	14 713 542,40	2 554 676,52
<i>1. Materiały</i>		0,00	0,00
<i>2. Półprodukty i produkty w toku</i>		0,00	0,00
<i>3. Produkty gotowe</i>		0,00	0,00
<i>4. Towary</i>		9 288 591,47	2 319 707,16
<i>5. Zaliczki na dostawy</i>		5 424 950,93	234 969,36
II. Należności krótkoterminowe	15	39 202 549,46	15 697 568,99
<i>1. Należności od jednostek powiązanych</i>		50 873,15	18 537,47
<i>a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:</i>		50 873,15	18 537,47
- do 12 miesięcy		50 873,15	18 537,47
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
<i>2. Należności od pozostałych jednostek</i>		39 151 676,31	15 679 031,52
<i>a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:</i>		36 937 552,55	11 596 002,80

AKTYWA	Nota	2014	2013
- do 12 miesięcy		36 937 552,55	11 596 002,80
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		1 353 390,22	3 360 890,60
c) inne		771 531,71	711 310,81
d) dochodzone na drodze sądowej		89 201,83	10 827,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	16	9 592 145,51	2 486 907,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 592 145,51	2 486 907,71
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		2 316 866,75	57 886,29
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		2 316 866,75	57 886,29
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	17	7 275 278,76	2 429 021,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		7 132 918,65	2 304 332,21
- inne środki pieniężne		142 360,11	124 689,21
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		417 285,25	403 863,23
AKTYWA RAZEM		105 184 053,81	36 418 182,54

PASYWA	Nota	2014	2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		41 323 178,59	14 505 357,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	20a	5 831 797,00	3 203 797,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	20b	30 998 030,72	10 166 795,51
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		4 493 350,87	1 134 764,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		63 860 875,22	21 912 825,12
I. Rezerwy na zobowiązania	19	3 662 602,08	2 067 752,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 169 304,00	1 919 326,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		1 493 298,08	148 426,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		1 493 298,08	148 426,00
II. Zobowiązania długoterminowe	21	7 786 707,41	2 670 825,40
1. Wobec jednostek powiązanych		3 507 153,97	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		4 279 553,44	2 670 825,40
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		4 279 553,44	2 670 825,40
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	22	50 493 247,51	17 166 238,17
1. Wobec jednostek powiązanych		1 068 596,44	317 512,12

PASYWA	Nota	2014	2013
<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>		602 596,44	317 512,12
- do 12 miesięcy		602 596,44	317 512,12
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
<i>b) inne</i>		466 000,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		49 413 965,81	16 834 267,94
<i>a) kredyty i pożyczki</i>		16 259 842,49	7 759 218,77
<i>b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</i>		0,00	0,00
<i>c) inne zobowiązania finansowe</i>		1 522 880,20	814 329,41
<i>d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:</i>		22 049 926,04	7 604 592,50
- do 12 miesięcy		22 049 926,04	7 604 592,50
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
<i>e) zaliczki otrzymane na dostawy</i>		292 272,77	105 519,27
<i>f) zobowiązania wekslowe</i>		0,00	0,00
<i>g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</i>		7 372 111,89	374 744,38
<i>h) z tytułu wynagrodzeń</i>		281 040,70	175 342,49
<i>i) inne</i>		1 635 891,72	521,12
3. Fundusze specjalne	22a	10 685,26	14 458,11
IV. Rozliczenia międzyokresowe	18	1 918 318,22	8 009,55
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1 918 318,22	8 009,55
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		1 918 318,22	8 009,55
PASYWA RAZEM		105 184 053,81	36 418 182,54

2.4 Rachunek przepływów pieniężnych

(Metoda pośrednia) (pln)

Treść	Nota	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		2 567 667,56	5 893 832,75
I. Zysk (strata) netto		4 493 350,87	1 134 764,91
II. Korekty razem		-1 925 683,31	4 759 067,84
1. Amortyzacja		1 425 518,51	948 969,25
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	-17 297,24
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		918 051,28	420 090,87
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-2 396 004,61	-136 375,36
5. Zmiana stanu rezerw		1 558 476,43	537 709,37
6. Zmiana stanu zapasów		-12 124 154,23	-703 733,14
7. Zmiana stanu należności		-10 870 875,49	5 311 165,53
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		12 720 080,58	-952 520,77
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 871 559,65	-790 444,67
10. Inne korekty		4 971 664,57	141 504,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		2 567 667,56	5 893 832,75
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-7 450 651,98	-897 869,51
I. Wpływy		471 881,25	522 646,54
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		462 986,33	485 862,62
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		8 894,92	36 783,92
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		8 894,92	36 783,92
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		8 894,92	19 486,68
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	17 297,24
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		7 922 533,23	1 420 516,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		204 702,23	1 412 595,24

Treść	Nota	2014	2013
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		7 717 831,00	7 920,81
a) w jednostkach powiązanych		7 717 831,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	7 920,81
- nabycie aktywów finansowych		0,00	7 920,81
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-7 450 651,98	-897 869,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		9 729 241,76	-3 204 147,53
I. Wpływy		12 000 623,90	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		12 000 623,90	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		2 271 382,14	3 204 147,53
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		320 379,70	768 911,28
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	1 418 471,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		1 007 063,83	577 186,85
8. Odsetki		926 946,20	439 577,55
9. Inne wydatki finansowe		16 992,41	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		9 729 241,76	-3 204 147,53
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)		4 846 257,34	1 791 815,71
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		4 846 257,34	1 791 815,71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		219 414,14	-15 436,23
F. Środki pieniężne na początek okresu		2 429 021,42	637 205,71
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		7 275 278,76	2 429 021,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania		13 246,26	13 196,12

2.5 Zestawienie zmian w kapitale własnym

	2014	2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 505 357,42	14 139 503,79
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	14 505 357,42	14 139 503,79
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 203 797,00	3 203 797,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	2 628 000,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	3 541 083,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	2 513 083,00	0,00
- wydanie udziałów	0,00	0,00
- wydanie udziałów w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa	1 028 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	913 083,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- wydanie udziałów	913 083,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 831 797,00	3 203 797,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	10 166 795,51	9 720 289,88
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	20 831 235,21	446 505,63
a) zwiększenie (z tytułu)	20 831 235,21	446 505,63
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	20 016 850,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	814 385,21	446 505,63
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00

	2014	2013
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	30 998 030,72	10 166 795,51
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 134 764,91	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 134 764,91	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 134 764,91	1540832,85
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 134 764,91	1 215 416,91
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	814 385,21	446 505,63
- wypłata dywidendy	320 379,70	768 911,28
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	325 415,94
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	325 415,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	325 415,94
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	325 415,94
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	325 415,94
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

	2014	2013
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	4 493 350,87	1 134 764,91
a) zysk netto	4 493 350,87	1 134 764,91
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	41 323 178,59	14 505 357,42
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 923 547, 31	14 164 927,42

Nota 1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	2014	2013
1. Sprzedaż usług	257 423,58	128 722,00
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	664 464 924,08	302 005 695,85
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	664 722 347,66	302 134 417,85
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	559 351 674,69	265 040 485,65
Sprzedaż eksportowa	105 370 672,97	37 093 932,20

Nota 2

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

	2014	2013
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe	0,00	0,00
RAZEM	0,00	0,00

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	2014	2013
Nakłady poniesione w roku obrotowym	3 832 034,93	4 433 949,11
Nakłady planowane na następny rok obrotowy	500 000,00	1 020 000,00

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

	2014	2013
Poniesione nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Planowane nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

Nota 3

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	2014	2013
A. Koszty wg rodzajów	20 642 690,40	15 088 690,09
1. Amortyzacja	1 425 518,51	948 969,25
2. Zużycie materiałów i energii	2 013 489,83	2 127 557,60
3. Usługi obce	10 530 564,58	7 165 507,57
4. Podatki i opłaty, w tym:	796 440,67	431 661,68
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	3 373 813,68	2 948 931,36
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	655 047,94	629 684,10
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 847 815,19	836 378,53
RAZEM	20 642 690,40	15 088 690,09
B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00
C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	93 113,63	36 235,33
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	93 113,63	36 235,33
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	20 549 576,77	15 052 454,76
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	18 479 684,71	14 175 051,34
- koszty ogólnego zarządu	2 069 892,06	877 403,42

	2014	2013
E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	643 106 570,34	284 868 407,51

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne

	2014	2013
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	137 024,15	136 375,36
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	824 489,13	1 071 530,07
1. Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	337 116,60	142 009,77
2. Ulga podatkowa z tytułu zakupu kas fiskalnych	0,00	0,00
3. Zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4. Otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	17 131,06	25 770,47
5. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	333 603,89	709 020,09
6. Przedawnione zobowiązania i nadpłaty na należnościach	9 410,14	5 057,27
7. Odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8. Odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
9. Odszkodowania	25 874,66	7 905,37
10. Rozwiązanie rezerwy na badanie bilansu	12 700,00	7 320,00
11. Rozwiązanie rezerwy na zapas obowiązkowy	0,00	0,00
12. Przychody z tyt. postoju wagonów	55 936,77	119 555,40
13. Przychody z tyt. ubytków gazu	0,00	10 164,24
14. Zwrot składek ubezpieczeniowych	0,00	10 823,77
15. Przychody z tyt. likwidacji majątku	0,00	9 282,00
16. Otrzymane bonusy	0,00	22 742,02
17. Inne	32 716,01	1 879,67
RAZEM	961 513,28	1 207 905,43

Nota 5

Pozostałe koszty operacyjne

	2014	2013
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	1 605 573,09	215 951,77

	2014	2013
- odpis aktualizujący wartość zapasów	1 105 025,13	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	500 547,96	215 951,77
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	1 373 340,97	942 930,57
1. Utworzona rezerwa z tytułu zapasów obowiązkowych	542 589,69	101 000,00
2. Utworzona rezerwa z tytułu audytu	16 720,00	12 700,00
3. Odpisane należności	0,00	5 637,46
4. Koszty postępowania spornego	16 340,86	8 255,38
5. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	470 629,05	655 285,56
6. Umorzenie wartości firmy	277 367,76	141 504,00
7. Szkody komunikacyjne	21 506,53	7 606,18
8. Kary umowne	1 125,00	0,00
9. Darowizny	11 700,00	0,00
10. Inne	15 362,08	10 941,99
RAZEM	2 978 914,06	1 158 882,34

Nota 6

Przychody finansowe

	2014	2013
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	268 464,41	164 374,96
- odsetki od spółek powiązanych	100 973,17	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	152 759,14	144 888,28
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	8 894,92	19 486,68
- odsetki pozostałe	5 837,18	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	2 259 993,16	0,00
- aktualizacja instrumentów pochodnych	2 259 993,16	0,00
V. Inne, w tym:	5 591 626,42	17 297,24
1. Różnice kursowe	5 591 626,42	0,00

	2014	2013
- różnice kursowe od kredytu	5 591 626,42	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
2. Pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
3. Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	0,00	17 297,24
RAZEM	8 120 083,99	181 672,20

Nota 7

Koszty finansowe

	2014	2013
I. Odsetki, w tym:	1 030 844,89	462 210,14
- odsetki do spółek powiązanych	90 059,97	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	12 498,72	21 020,59
- odsetki budżetowe	1 340,00	1 612,00
- odsetki bankowe	749 576,12	317 480,06
- odsetki pozostałe	177 370,08	122 097,49
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	0,00	0,00
- udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
- zakupione akcje własne	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	0,00	555 660,82
1. Różnice kursowe	0,00	555 660,82
- różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe pozostałe	0,00	555 660,82
2. Utworzone rezerwy	0,00	0,00
3. Pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
4. Prowizje bankowe	0,00	0,00
5. Koszty związane z instrumentami pochodnymi	0,00	0,00
RAZEM	1 030 844,89	1 017 870,96

Nota 8

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	2014	2013
ZYSK / STRATA brutto	6 138 038,87	1 426 379,91
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 578 919,65	2 128 469,11
- odpis aktualizujący należności	153 359,28	106 962,60
- odpis aktualizujący zapasy	1 105 025,13	0,00
- ubezpieczenia społeczne	119 372,60	86 739,70
- wynagrodzenia	89 373,52	17 371,11
- rezerwa na koszty	559 309,69	1 365 141,70
- umorzenie wartości firmy	277 367,76	141 504,00
- różnice inwentaryzacyjne	26 575,58	69 224,22
- koszty z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych otrzymanych w formie aportu	74 815,64	163 420,78
- różnice kursowe - wycena bilansowa rozrachunków	1 580 314,93	24 105,42
- różnice kursowe niepodatkowe	922,34	1 068,71
- koszty reprezentacji	202 954,69	24 033,05
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	1 161 725,31	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	1 340,00	1 612,00
- składki członkowskie	5 500,00	2 400,00
- VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	15 102,06	0,00
- odsetki do zapłaty	90 059,97	0,00
- PFRON	58 586,00	51 858,00
- odpisane należności	861,94	1 790,20
- niezapłacone zobowiązania	678,64	46 979,80
- kary umowne	1 842,60	0,00
- składki ubezpieczeniowe OC	18 877,29	10 554,28
- składka na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	2 848,86
- darowizny	11 700,00	0,00
- podatek od czynności cywilno-prawnych	8 619,00	0,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	14 635,68	10 854,68
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	1 153 058,93	718 311,23
- zapłacone odsetki	0,00	0,00
- różnice kursowe dotyczące	0,00	0,00
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	0,00	58 563,79
- Ubezpieczenia społeczne	86 739,70	75 129,15
- wynagrodzenia	17 371,11	7 431,44
- zapłacone odsetki	0,00	0,00
- koszty leasingu operacyjnego	1 007 924,41	577 186,85
- składka na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 848,86	0,00
- koszty emisji akcji na rynek NewConnect	0,00	0,00

	2014	2013
- zapłacone zobowiązania z 2013	38 174,85	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	2 892 502,65	1 332 102,10
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na należności	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerw na koszty	12 700,00	1 293 572,50
- ulga podatkowa z tytułu zakupu kas fiskalnych	0,00	0,00
- różnice kursowe niepodatkowe	162,20	103,39
- dywidenda	0,00	0,00
- zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
- naliczone odsetki	100 973,17	1 224,16
- wycena bilansowa rozrachunków	2 778 667,28	37 202,05
- pozostałe przychody	0,00	0,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	20,00	0,00
- odsetki uzyskane	0,00	0,00
- uzyskane bony	20,00	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	6 094,29	0,00
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku 2011	6 094,29	0,00
Podstawa opodatkowania	7 665 323,00	1 504 436,00
Podatek dochodowy bieżący	1 456 411,00	285 843,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	25 327,00	495 534,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	213 604,00	501 306,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	1 644 688,00	291 615,00

Nota 9 a

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2014	2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	750 977,00	255 443,00
a) odniesionych na wynik finansowy	750 977,00	255 443,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	792 436,00	592 159,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	792 436,00	592 159,00
- rezerwa na zapas obowiązkowy	103 092,00	19 190,00

	2014	2013
- ubezpieczenia społeczne	22 681,00	16 481,00
- ujemne różnice kursowe	311 294,00	11 034,00
- rezerwa na audyt	3 177,00	2 413,00
- rezerwa na zobowiązania leasingowe	0,00	489 785,00
- rezerwa z tyt. odpisu na należności	95 104,00	41 030,00
- rezerwa na zapasy	209 955,00	0,00
- rezerwa na odsetki	17 111,00	0,00
- rezerwa na prowizję bankową	12 912,00	0,00
- niezapłacone zobowiązania	129,00	8 926,00
- niewypłacone wynagrodzenia	16 981,00	3 300,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	767 109,00	96 625,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	765 951,00	96 625,00
- ujemne różnice kursowe	11 034,00	8 321,00
- ubezpieczenia społeczne	16 481,00	14 274,00
- wynagrodzenia	3 300,00	1 412,00
- rezerwa na zapas obowiązkowy	0,00	0,00
- rezerwa na audyt	2 413,00	1 391,00
- rezerwa na zobowiązania leasingowe	661 418,00	44 245,00
- rezerwa z tyt. odpisu na należności	64 052,00	26 982,00
- odsetki od zobowiązań	0,00	0,00
- zapłacone faktury	7 253,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	1 158,00	0,00
- rezerwa na stratę podatkową	1 158,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00

	2014	2013
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	776 304,00	750 977,00
a) odniesionych na wynik finansowy	776 304,00	750 977,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 9 b

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2014	2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 919 326,00	1 383 599,00
a) odniesionej na wynik finansowy	822 291,00	320 985,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 097 035,00	1 062 614,00
2. Zwiększenia	1 562 554,00	702 897,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 526 180,00	668 476,00
- dodatnie różnice kursowe	541 955,00	14 008,00
- odsetki od należności	19 185,00	0,00
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a ich wartością podatkową	600 390,00	653 897,00
- różnica pomiędzy wartościami niematerialnymi i prawnymi bilansowymi a ich wartościami podatkowymi	169,00	571,00
- rezerwa z tyt. przychodów przyszłych okresów	364 481,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	36 374,00	34 421,00
- różnicy pomiędzy wartością bilansową gruntów otrzymanych w drodze aportu a ich wartością podatkową	36 374,00	0,00
- różnicy pomiędzy wartością bilansową środków trwałych otrzymanych w drodze aportu a ich wartością podatkową	0,00	34 356,00

- różnicy pomiędzy wartościami niematerialnymi i prawnymi bilansowymi otrzymanymi w drodze aportu a ich wartościami podatkowymi	0,00	65,00
3. Zmniejszenia	1 312 576,00	167 170,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 312 576,00	167 170,00
- dodatnie różnice kursowe	14 008,00	8 807,00
- odsetki od należności	0,00	4 775,00
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych a ich wartością podatkową	1 298 303,00	153 321,00
- różnica pomiędzy wartościami niematerialnymi i prawnymi bilansowymi a ich wartościami podatkowymi	265,00	267,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- różnica pomiędzy wartością bilansową gruntów otrzymanych w drodze aportu a ich wartością podatkową	0,00	0,00
- różnica pomiędzy wartościami niematerialnymi i prawnymi bilansowymi a ich wartościami podatkowymi	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- różnica pomiędzy wartością bilansową środków trwałych otrzymanych w drodze aportu a ich wartością podatkową	0,00	0,00
- różnica pomiędzy wartościami niematerialnymi i prawnymi bilansowymi a ich wartościami podatkowymi	0,00	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 169 304,00	1 919 326,00
a) odniesionej na wynik finansowy	1 035 895,00	822 291,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	1 133 409,00	1 097 035,00

Nota 10

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2014

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	2 830 369,92	0,00	21 908,87	0,00	2 852 278,79
Zwiększenia,	0,00	10 869 100,62	0,00	26 640,00	0,00	10 895 740,62
w tym:						
- nabycie	0,00	0,00	0,00	26 640,00	0,00	26 640,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne (aport)	0,00	10 869 100,62	0,00	0,00	0,00	10 869 100,62
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	13 699 470,54	0,00	48 548,87	0,00	13 748 019,41
Umorzenia na początek okresu	0,00	353 768,00	0,00	15 847,53	0,00	369 615,53
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	277 367,76	0,00	1 963,26	0,00	279 331,02

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	631 135,76	0,00	17 810,79	0,00	648 946,55
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	13 068 334,78	0,00	30 738,08	0,00	13 099 072,86

Nota 11 a**Zmiany w środkach trwałych w 2014**

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	1 238 880,00	0,00	2 439 567,02	2 439 417,43	4 835 034,19	2 610 278,63	13 563 177,27
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	108 689,17	3 672 787,18	23 918,58	3 805 394,93
- nabycie	0,00	0,00	0,00	31 989,17	122 654,48	23 418,58	178 062,23
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne (leasing)	0,00	0,00	0,00	0,00	1 597 432,70	0,00	1 597 432,70
- inne (aport)	0,00	0,00	0,00	76 700,00	1 952 700,00	500,00	2 029 900,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	46 812,03	411 023,18	30 187,48	488 022,69
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	41 000,00	0,00	230,00	41 230,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	5 812,03	411 023,18	29 957,48	446 792,69
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	1 238 880,00	0,00	2 439 567,02	2 501 294,57	8 096 798,19	2 604 009,73	16 880 549,51
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	159 413,22	348 480,88	725 215,57	288 541,77	1 521 651,44

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	79 080,36	191 400,08	994 148,29	158 926,52	1 423 555,25
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	2 069,13	156 002,99	3 988,39	162 060,51
- <i>likwidacja</i>	0,00	0,00	0,00	341,67	0,00	20,48	362,15
- <i>sprzedaż</i>	0,00	0,00	0,00	1 727,46	156 002,99	3 967,91	161 698,36
- <i>przemieszczenie wewnętrzne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- <i>inne</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	238 493,58	537 811,83	1 563 360,87	443 479,90	2 783 146,18
Wartość księgowa netto	1 238 880,00	0,00	2 201 073,44	1 963 482,74	6 533 437,32	2 160 529,83	14 097 403,33
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	9,77	21,50	19,30	17,03	16,48

Nota 12

Zmiany w należnościach długoterminowych

	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
1. Od jednostek powiązanych			
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	0,00	0,00	0,00
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>	0,00	0,00	0,00
<i>b) inne</i>			
2. Od jednostek pozostałych			
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	1 261 620,00	0,00	1 261 620,00
<i>a) z tytułu dostaw i usług</i>	0,00	0,00	0,00
<i>b) inne</i>	1 261 620,00	0,00	1 261 620,00
Razem na koniec roku obrotowego	1 261 620,00	0,00	1 261 620,00

Nota 13

Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	3. Długoterminowe aktywa finansowe														
	Ogółem			a) w jednostkach powiązanych, w tym:					b) w pozostałych jednostkach, w tym:					4. Inne inwestycje długo-terminowe	
	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne		Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe		Inwestycje długoterminowe razem
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	0,00	12 024 131,00	12 024 131,00	10 995 831,00	0,00	1 028 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 024 131,00
- nabycie	0,00	0,00	12 024 131,00	12 024 131,00	10 995 831,00	0,00	1 028 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 024 131,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- prze-mieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

	3. Długoterminowe aktywa finansowe														
	Ogółem			a) w jednostkach powiązanych, w tym:					b) w pozostałych jednostkach, w tym:					4. Inne inwestycje długo-terminowe	Inwestycje długoterminowe razem
	1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawne		Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
- prze- mieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na ko- niec okresu	0,00	0,00	12 024 131,00	12 024 131,00	10 995 831,00	0,00	1 028 300,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	12 024 131,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 13 a

Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych

Opis pozycji zabezpieczanej (w tym przewidywany okres jej zajęcia)	Opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających	Kwoty odroczone lub nienaliczonych zysków lub strat	Termin uznania w rachunku wyników odroczone lub nienaliczonych zysków lub strat
Zabezpieczenie bieżących płatności za zobowiązania	Forward	2 255 986,28	I kwartał 2015

Nota 14

Zapasy

	2014	2013
Materiały	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	9 288 591,47	2 319 707,16
Zaliczki na dostawy	5 424 950,93	234 969,36
Razem	14 713 542,40	2 554 676,52

Nota 15

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	50 873,15	0,00	50 873,15
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	50 873,15	0,00	50 873,15
Stan na początek roku	18 537,47	0,00	18 537,47
Stan na koniec roku, w tym:	24 427,35	0,00	24 427,35
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	5 652,64	0,00	5 652,64
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	1 168,50	0,00	1 168,50
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	9 145,06	0,00	9 145,06
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	10 479,60	0,00	10 479,60

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	50 873,15	0,00	50 873,15
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	39 422 790,61	271 114,30	39 151 676,31
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	37 106 916,03	169 363,48	36 937 552,55
Stan na początek roku	11 696 221,66	100 218,86	11 596 002,80
Stan na koniec roku, w tym:	28 270 946,83	12 995,10	28 257 951,73
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	7 357 815,28	8 602,53	7 349 212,75
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	1 306 182,26	0,00	1 306 182,26
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	20 112,63	3 886,50	16 226,13
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	38 615,42	31 260,19	7 355,23
– powyżej 1 roku	113 243,61	112 619,16	624,45
Razem	37 106 916,03	169 363,48	36 937 552,55
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezp. społ.	1 353 390,22	0,00	1 353 390,22
Stan na początek roku	3 360 890,60	0,00	3 360 890,60
Stan na koniec roku, w tym:	1 353 390,22	0,00	1 353 390,22
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	1 353 390,22	0,00	1 353 390,22
d) inne należności	771 531,71	0,00	771 531,71
Stan na początek roku	711 310,81	0,00	711 310,81
Stan na koniec roku, w tym:	771 531,71	0,00	771 531,71
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	771 531,71	0,00	771 531,71
e) należności dochodzone na drodze sądowej	190 952,65	101 750,82	89 201,83
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:	0,00	0,00	0,00
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	323,34	323,34	0,00
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	3 960,50	0,00	3 960,50
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	30 143,64	0,00	30 143,64
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	84 090,82	29 372,54	54 718,28
– powyżej 1 roku	72 434,35	72 054,94	379,41
Razem	190 952,65	101 750,82	89 201,83

Nota 16

Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	Ogółem	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe							2. Inne inwestycje krótkoterminowe						
		a) w jednostkach powiązanych, w tym:							b) w pozostałych jednostkach						
		Razem	- udziały lub akcje	- nal. z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne krótkoter. aktywa finansowe		Razem	- udziały lub akcje	- nal. z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne krótkoter. aktywa finansowe	
Stan na początek okresu	57 886,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57 886,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57 886,29	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	2 258 980,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 258 980,46	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 258 980,46	0,00
- nabycie	2 994,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 994,18	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 994,18	0,00
- korekty aktualizujące wartość	2 255 986,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 255 986,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 255 986,28	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	2 316 866,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 316 866,75	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 316 866,75	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 17

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2014	2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	7 132 918,65	2 304 332,21
Inne środki pieniężne	142 360,11	124 689,21
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem	7 275 278,76	2 429 021,42

Nota 18

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2014	2013
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	776 304,00	750 977,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
Razem	776 304,00	750 977,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- prowizja przygotowawcza od kredytu	94 065,58	18 583,33
- ubezpieczenia	140 481,47	105 456,28
- koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów	116 196,20	271 370,06
- prenumeraty	41 643,08	0,00
- pozostałe	24 898,92	8 453,56
Razem	417 285,25	403 863,23
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	1 918 318,22	8 009,55
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	1 918 318,22	8 009,55

	2014	2013
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- przedpłaty	9 210,87	8 009,55
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
- wycena kontraktów	1 909 107,35	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem	1 918 318,22	8 009,55

Nota 19

Stan rezerw

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 919 326,00	1 562 553,00	14 008,00	1 298 567,00	2 169 304,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	148 426,00	1 357 572,08	0,00	12 700,00	1 493 298,08
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	148 426,00	1 357 572,08	0,00	12 700,00	1 493 298,08
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu usług obcych	12 700,00	814 982,39	0,00	12 700,00	814 982,39
- z tytułu zapasów obowiązkowych	135 726,00	542 589,69	0,00	0,00	678 315,69
Razem	2 067 752,00	2 920 125,08	14 008,00	1 311 267,00	3 662 602,08

Nota 19 a

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	0,00	1 105 025,13	0,00	0,00	1 105 025,13
Należności krótkoterminowe	107 682,94	500 547,96	184 357,46	152 759,14	271 114,30
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	107 682,94	1 605 573,09	184 357,46	152 759,14	1 376 139,43

Nota 20 a

Kapitał podstawowy

	2014	2013
1. Wysokość kapitału podstawowego	5 831 797,00	3 203 797,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	5 831 797,00	3 203 797,00
- akcje/udziały zwykłe	5 131 797,00	2 503 797,00
- akcje/udziały uprzywilejowane	700 000,00	700 000,00
3. Struktura własności, w tym:	5 831 797,00	3 203 797,00
- Unimot Express Sp. z o.o.	3 454 120,00	2 746 500,00
- Zemadon Limited	1 572 411,00	350 000,00
- Moka Consulting S.L.	160 190,00	0,00
- Ingenieria Comercializacion De La Gas	160 190,00	0,00
- Blue Line Engineering S.A.	377 589,00	0,00
- Pozostali	107 297,00	107 297,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	1,00	1,00

Nota 20 b**Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych**

	2014	2013
Stan na początek okresu	10 166 795,51	9 720 289,88
zwiększenia	20 831 235,21	446 505,63
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- z podziału zysku	814 385,21	446 505,63
- z innych odpisów	0,00	0,00
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	20 016 850,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	30 998 030,72	10 166 795,51

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	2014	2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe

	2014	2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ zwiększenia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2014	2013
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 134 764,91	1 540 832,85
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 134 764,91	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 134 764,91	1 540 832,85
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 134 764,91	1 215 416,91
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	814 385,21	446 505,63
- wypłata dywidendy	320 379,70	768 911,28
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	325 415,94
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	325 415,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	325 415,94
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	325 415,94
- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	325 415,94
-	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 20 c**Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)**

	2014	2013
ZYSK / STRATA NETTO	4 493 350,87	1 134 764,91
Fundusz zapasowy (+/-)	3 093 719,59	814 385,21
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	1 399 631,28	320 379,70
Fundusz nagród	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00

	2014	2013
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
Pokrycie straty z zysków przyszłych okresów	0,00	0,00

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 21

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:				Razem	
		a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne		
Okres spłaty							
do roku							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
od 1 roku do 3 lat							
początek okresu	0,00	2 438 835,96	0,00	0,00	2 438 835,96	0,00	2 438 835,96
koniec okresu	3 507 153,97	4 002 675,99	0,00	0,00	4 002 675,99	0,00	7 509 829,96
powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu	0,00	231 989,44	0,00	0,00	231 989,44	0,00	231 989,44
koniec okresu	0,00	276 877,45	0,00	0,00	276 877,45	0,00	276 877,45

ponad 5 lat

początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem							
początek okresu	0,00	2 670 825,40	0,00	0,00	2 670 825,40	0,00	2 670 825,40
koniec okresu	3 507 153,97	4 279 553,44	0,00	0,00	4 279 553,44	0,00	7 786 707,41

Nota 22

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na po- czątek roku obrotowego		Stan na koniec roku obrotowego					Razem na koniec roku obrotowego
	nieprzeter- minowane		do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 2 mies.	powyżej 2 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek po- wiązaných	317 512,12	994 839,62	73 756,82	0,00	0,00	0,00	0,00	1 068 596,44
<i>a) z tytułu dostaw i usług, w tym:</i>	317 512,12	528 839,62	73 756,82	0,00	0,00	0,00	0,00	602 596,44
<i>- do 12 miesięcy</i>	317 512,12	528 839,62	73 756,82	0,00	0,00	0,00	0,00	602 596,44
<i>- powyżej 12 miesięcy</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>b) pozostałe</i>	0,00	466 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	466 000,00
2. Wobec pozostałych jednostek	16 834 267,94	47 926 027,78	1 395 607,66	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	49 413 965,81
<i>a) kredyty i pożyczki</i>	7 759 218,77	16 259 842,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	16 259 842,49

	Stan na początek roku obrotowego	nieprzeterminowane	Stan na koniec roku obrotowego					Razem na koniec roku obrotowego
			do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 2 mies.	powyżej 2 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
<i>b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>c) inne zobowiązania finansowe</i>	814 329,41	1 522 880,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 522 880,20
<i>d) z tytułu dostaw i usług</i>	7 604 592,50	20 561 988,01	1 395 607,66	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	22 049 926,04
- do 12 miesięcy	7 604 592,50	20 561 988,01	1 395 607,66	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	22 049 926,04
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw</i>	105 519,27	292 272,77	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	292 272,77
<i>f) zobowiązania wekslowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>g) z tytułu podatków, cel, ubezpiec. społ.</i>	374 744,38	7 372 111,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 372 111,89
<i>h) z tytułu wynagrodzeń</i>	175 342,49	281 040,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	281 040,70
<i>i) inne</i>	521,12	1 635 891,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 635 891,72
Razem	17 151 780,06	48 920 867,40	1 469 364,48	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	50 482 562,25

Nota 22 a

Fundusze specjalne

	2014	2013
Fundusze specjalne	10 685,26	14 458,11
Razem	10 685,26	14 458,11

Nota 23

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
hipoteka	umowa o limit wierzytelności	8 001 000,00
zastaw towarów		0,00
zastaw rzeczowych aktywów trwałych	umowa o limit wierzytelności	8 000 000,00
z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarząd osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)		0,00
przelew wierzytelności	umowa o limit	19 000 000,00
przelew wierzytelności	umowa o limit	4 000 000,00
inne		0,00
Razem		39 001 000,00

Nota 24

Zobowiązania warunkowe

	2014	2013
1. Gwarancje	3 413 280,00	0,00
2. Poręczenia	28 982 303,00	23 382 303,00
3. Poręczenia wekslowe	1 850 000,00	0,00
4. Kaucje i wadia	0,00	0,00
5. Zobowiązania z tytułu ...	0,00	0,00

	2014	2013
6. Nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki	0,00	0,00
7. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze nie wykonanych umów	0,00	0,00
8. Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem	34 247 597,00	23 382 303,00

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

1. UNIMOT S.A. posiada gwarancję płatności nr MT230004KPA14 wystawioną przez mBank S.A. na kwotę 3 mln złotych, której beneficjentem jest Skarb Państwa reprezentowany przez Naczelnika Opolskiego Urzędu Skarbowego w Opolu
2. UNIMOT S.A. posiada gwarancję płatności nr 1008/14/WAR wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 361 620 złotych, której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.
3. UNIMOT S.A. posiada gwarancję płatności nr 1009/14/WAR wystawioną przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na kwotę 51 660 złotych, której beneficjentem jest Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.
4. UNIMOT S.A. posiada poręczenie wystawione przez UNIMOT Express sp. z o.o. dla Bre Leasing sp. z o.o. za umowę leasingu na kwotę 302 303 złotych
5. UNIMOT S.A. posiada poręczenie wystawione przez UNIMOT Express sp. z o.o. Millennium Bank S.A. za umowę o linię wielowalutową na kwotę 11 900 000 złotych
6. UNIMOT S.A. posiada poręczenie wystawione przez UNIMOT Express sp. z o.o. dla Urzędu Celnego w Opolu za zabezpieczenie akcyzowe dot. prowadzenia działalności jako skład podatkowy na kwotę 150 000 złotych
7. UNIMOT S.A. posiada poręczenie wystawione przez UNIMOT Express sp. z o.o. dla Urzędu Celnego w Opolu za zabezpieczenie akcyzowe dot. prowadzenia działalności jako zarejestrowany wysyłający na kwotę 2 050 000 złotych
8. UNIMOT S.A. wystawił poręczenie dla Millennium Bank S.A. za umowę wielowalutową dla UNIMOT Express Sp. Z o.o. na kwotę 4 080 000 złotych
9. UNIMOT S.A. wystawił poręczenie dla Millennium Bank S.A. za gwarancję wystawioną dla UNIMOT Express Sp. z o.o. (beneficjent Lotos Paliwa) na kwotę 3 400 000 złotych
10. UNIMOT S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów na kwotę 800 000 złotych
11. UNIMOT S.A. wystawił poręczenie dla Bank Spółdzielczy w Płońsku za kredyt inwestycyjny dla UNIMOT System Sp. z o.o. na kwotę 3 300 000 złotych (kwota kredytu 2.200.000,00 zł)
12. UNIMOT S.A. wraz z UNIMOT EXPRESS wystawił poręczenie dla COFACE, do Umowy faktoringu pełnego, należności ubezpieczone, min. Ryzyko, za spółkę WF PZL Sędziszów na kwotę 3 000 000 złotych

13. UNIMOT S.A. wraz z Blue Line Engineering poręczył weksel dla Spółdzielczego Banku Rozwoju w Szepietowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny (Szepietowo) dla Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Warszawa sp. z o.o. na kwotę 1 850 000 złotych i poddał się egzekucji do kwoty 3.700.000,00 zł

Nota 25

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

	2014	2013
Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania		
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z rachunku zysków i strat	1 594 850,08	572 130,37
Rezerwa na podatek odroczony odniesiona na wartość firmy w wyniku aportu	-36 373,65	-34 421,00
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania w rachunku przepływów pieniężnych	1 558 476,43	537 709,37
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu zapasów wynikająca z rachunku zysków i strat	-12 158 865,88	-703 733,14
Zmiana stanu zapasów z tyt. aportu	34 711,65	0,00
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-12 124 154,65	-703 733,14
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności		
Zmiana stanu należności wynikająca z rachunku zysków i strat	-24 766 600,47	5 311 165,53
Zmiana stanu należności z tyt. aportu	13 924 024,98	0,00
Zmiana stanu należności z tyt. należności odsetkowych	-28 300,00	0,00
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-10 870 875,49	5 311 165,53
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z rachunku zysków i strat	26 435 113,66	1 491 646,25
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	0,00	-99 222,44
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. zobowiązań leasingowych	-590 368,87	-2 344 944,58
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. aportu	-12 665 818,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. zobowiązań odsetkowych	7 153,79	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu udziałów	-466 000,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych	12 720 080,58	-952 520,77

	2014	2013
Pozycja A. II. 10. Inne korekty		
Amortyzacja wartości firmy	277 367,76	141 504,00
Aport	10 294,40	0,00
Zmiana stanu z tyt. innych korekt w rachunki przepływów pieniężnych	287 662,16	141 504,00
Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	2014	2013
Środki pieniężne w kasie	8 716,28	11 553,11
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 266 562,48	2 417 468,31
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czek, <i></i>	0,00	0,00
- weksle, <i></i>	0,00	0,00
- inne <i></i>	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	7 275 278,76	2 429 021,42
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 846 257,34	-1 791 815,71
Wycena bilansowa środków pieniężnych	-206 064,79	13 349,35
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	219 414,14	-15 436,22
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	13 246,26	13 196,12

Nota 26

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	69,50	67,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	20,45	20,09
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	49,05	46,91
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

Nota 27

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	2014	2013
Wynagrodzenie Zarządu	361 754,47	296 633,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	2 000,00	4 500,00

Nota 28

Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (kurs średni)	2014	2013
Euro	4,2623	4,1472
Dolar	3,5072	3,012

Nota 29

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2014	2013
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	19 700,00	12 700,00
Razem	19 700,00	12 700,00

Nota 30

Istotne transakcje zawarte przez Spółkę z jednostkami powiązanymi

Opis	Charakter transakcji	2014	2013
1. Transakcje z jednostkami powiązanymi			
Unimot Express Sp. z o.o.	przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i usług	31 299 628,84	679 684,15
Unimot Express Sp. z o.o.	przychody finansowe	44 880,00	0,00
Unimot Express Sp. z o.o.	koszty finansowe	90 059,97	0,00
Unimot Express Sp. z o.o.	należności z tytułu dostaw i usług	0,00	321,17
Unimot Express Sp. z o.o.	zobowiązania z tytułu dostaw i usług	602 596,44	317 512,12
Unimot Express Sp. z o.o.	zobowiązania z tytułu pożyczek	3 507 153,97	0,00
Unimot Express Sp. Z o.o.	zakup materiałów, towarów i usług	3 160 708,17	3 860 876,52
Wytwórnia Filtrów „Sędziszów” S.A.	przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i usług	21 715,57	16 410,00
Wytwórnia Filtrów „Sędziszów” S.A.	należności z tytułu dostaw i usług	26 710,13	18 216,30
Unimot System sp. z o.o.	zobowiązania z tyt. zakupu udziałów	466 000,00	0,00
Blue Cold Sp. z o.o.	należności z tyt. pożyczek	1 028 300,00	0,00
Blue Cold Sp. z o.o.	przychody finansowe	28 300,00	
2. Transakcje z członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			
nie wystąpiły		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	
		0,00	0,00
3. Transakcje z małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej			
nie wystąpiły		0,00	0,00

Opis	Charakter transakcji	2014	2013
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
4. Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2			
nie wystąpiły		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
5. Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki			
nie wystąpiły		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00

3 SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI UNIMOT S.A.

3.1 Informacje ogólne

pełna nazwa	UNIMOT Spółka Akcyjna
siedziba	Zawadzkie
adres	ul. Świerkłańska 2a, 47-120 Zawadzkie
telefon	+48 77 461 65 48
adres poczty elektronicznej	gielada@unimot.pl
adres strony internetowej	www.unimot.pl
przedmiot działalności	Obrót paliwami gazowymi i ciekłymi
forma prawna	Spółka Akcyjna
kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta wynosi 5 831 797,00 zł Liczba wszystkich akcji: 5 831 797 sztuk Wartość nominalna akcji: 1 zł Seria A – 100 000 akcji imiennych, Seria B – 600 000 akcji imiennych, Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela Seria I – 1 028 000 akcji imiennych
krs	Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego nr KRS 0000382244
regon	160384226
nip	7561967341
czas na jaki została utworzona spółka	Nieograniczony



3.2 Historia Spółki

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

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

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

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

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

W 2013 r. Spółka rozpoczęła realizację projektu obrotu gazem ziemnym. Pierwszym krokiem było zdobycie koniecznych pozwoleń oraz pozyskanie zagranicznych inwestorów, którzy kupili po 5,00% akcji w kapitale zakładowym Spółki: MOKA CONSULTING S.L. oraz INGENIERÍA Y COMERCIALIZACIÓN DEL GAS, S.A. („INCOGAS”). Spółki te posiadają bogate doświadczenie w zakresie obrotu gazem ziemnym, w tym LNG (Liquefied Natural Gas – płynny gaz ziemny). Kolejnym krokiem w realizacji strategii rozwoju Emitenta w sektorze gazu ziemnego było nawiązanie współpracy z Firmą Blue Line Engineering S.A., posiadającą doświadczenie na rynku krajowym w tej branży, jak również niezbędną dla rozwoju tej działalności infrastrukturę.

W 2014 r. UNIMOT S.A. dynamicznie się rozwinął, wykorzystując nowe możliwości w sektorze energetycznym. Spółka zaangażowała się w proces liberalizacji rynku gazu ziemnego, m.in. nabywając i rozbudowując sieci dystrybucji, uruchamiając instalację skraplania gazu ziemnego (LNG) oraz kilka instalacji regazyfikacji LNG. Ponadto Spółka poszerzyła swoją ofertę o hurtową sprzedaż oleju napędowego i skoncentrowała się działaniach w obszarze paliw płynnych. W czwartym kwartale 2014 r. Spółka przejęła rentowną część Unimot Express Sp. z o.o. - specjalisty w dystrybucji paliwami płynnymi, poszerzając tym samym geograficzny zasięg swojej działalności. W tym samym okresie nastąpiła oficjalna zmiana nazwy Emitenta z UNIMOT GAZ S.A. na UNIMOT S.A., co miało podkreślić multienergetyczny charakter oferty Spółki.



3.3 Organy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi:



Przemysław Podgórski – Prezes Zarządu

Absolwent Politechniki Częstochowskiej, podyplomowych studiów w Szkole Głównej Handlowej, a także Programu Rozwoju Kadry Menadżerskiej, organizowanego przez ICAN Institute.

Z Grupą Unimot związany od 2000 r., początkowo jako specjalista z zakresu logistyki, a następnie jako Dyrektor Działu Logistyki oraz Członek Zarządu Unimot Express Sp. z o.o.

W 2012 r. został Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej PZL Sędziszów S.A. – spółki należącej do Grupy UNIMOT. Od 2012 r. do 25 sierpnia 2014 r. był Członkiem Zarządu UNIMOT GAZ S.A. 25 sierpnia 2014 r. objął stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A.



Małgorzata Garncarek – Członek Zarządu

Absolwentka Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie. Z Grupą UNIMOT związana od 2004 r., początkowo jako specjalista ds. kontrolingu, następnie jako kierownik Działu Finansowo-Administracyjnego, a obecnie Prokurent w Unimot Express.

W 2012 r. została Członkiem Rady Nadzorczej PZL Sędziszów S.A. – spółki należącej do Grupy UNIMOT. Od 2012 r. Małgorzata Garncarek pełni funkcję Dyrektora Finansowego UNIMOT S.A. 25 sierpnia 2014 objęła stanowisko Członka Zarządu UNIMOT S.A.



Robert Brzozowski – Członek Zarządu

Absolwent Uniwersytetu Gdańskiego. W latach 2000-03 był Dyrektorem ds. Handlu i Marketingu ORLEN Morena Sp. z o.o., a w latach 2004-05 – Dyrektorem Handlowym LOTOS Marine.

Z Grupą UNIMOT jest związany od 2008 r. jako koordynator międzynarodowego obrotu paliw.

W UNIMOT S.A. od 2014 r. odpowiada za projekt oleju napędowego. 25 sierpnia 2014 r. objął stanowisko Członka Zarządu oraz funkcję Dyrektora Handlowego UNIMOT S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

Adam Sikorski – Przewodniczący Rady Nadzorczej



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

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

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

Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej



Obywatel Hiszpanii, absolwent Universidad Pontificia de Comillas w Madrycie. W latach 1981-2003 był Dyrektorem Generalnym i Członkiem Zarządu Glencore España S.A. – spółki działającej w sektorze ropy naftowej, metali i minerałów w Hiszpanii, na Środkowym Wschodzie i w Afryce. Od 2003 r. jest współnikiem Andria Inversiones Inmobiliarias S.A., zajmującej się obrotem nieruchomości, oraz Incogas S.A., związanej z handlem skroplonym gazem ziemnym. W okresie 2007-13, jako współzałożyciel spółki Moka Consulting S.A., rozwijał strategię ukierunkowaną na kraje afrykańskie, produkujące ciekły gaz ziemny, a w latach 2009-13 był członkiem Komitetu Doradczego portugalskiej firmy Iberiapremium SGPS. Od 2013 r. jest współnikiem Consejos y Estrategias Técnicas y Empresariales SL, zajmującej się ogólnym doradztwem biznesowym, oraz członkiem Rady Nadzorczej szwajcarskiej spółki Bluequest Resources AG, związanej z handlem metalami i minerałami.

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

Piotr Cieślak – Członek Rady Nadzorczej


Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, specjalizacja Zarządzanie Inwestycjami i Nieruchomościami. Od kilku lat bezpośrednio odpowiada za rozwój działu prawnego Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Autor komentarzy, wypowiedzi i publikacji dotyczących szeroko rozumianych zagadnień rynku kapitałowego, autor niezależnych raportów analitycznych nt. spółek debiutujących na GPW. W latach 2005-07 był Dyrektorem ds. Analiz i Głównym Analitykiem Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych. Od 2008 r. pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych.

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

Bogusław Satława – Członek Rady Nadzorczej


Absolwent Politechniki Kijowskiej oraz Politechniki Częstochowskiej. W 2005 roku ukończył Studium Menedżerskie WIFI w Austrii. W latach 2000-05 pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego w Unimot-Truck Sp. z o.o. Przez kolejne dwa lata był Dyrektorem Zarządzającym w Domex Sp. z o.o., a w roku 2010 - w Luxplast Sp. j. W latach 2008-09 był Doradcą Zarządu Schultz Seating Poland Sp. z o.o. W okresie 2011-12 pełnił funkcję Prezesa Zarządu GFD Polskie Druty Sp. z o.o. oraz Edexpol Sp. z o.o. Sułkowice. W latach 2013-14 Bogusław Satława zajmował stanowisko Prezesa Zarządu UNIMOT S.A., a w latach 2013-15 był Prezesem Zarządu PZL ŚĘDZISZÓW S.A. (spółki należącej do Grupy Kapitałowej UNIMOT). Od 2013 r. do chwili obecnej Bogusław Satława jest Członkiem Zarządu Unimot Express Sp. z o.o.

Piotr Prusakiewicz – Członek Rady Nadzorczej


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

W latach 2000-11 Piotr Prusakiewicz był związany z Rafinerią Trzebinia S.A., gdzie początkowo pełnił funkcję specjalisty technologa, następnie kierownika ds. produkcji, dyrektora produkcji, a przez ostatnie 5 lat obejmował stanowisko Członka Zarządu. Następnie, w latach 2012-13, był Zastępcą Dyrektora Jednostki Biznesowej w SARPI Dąbrowa Górnicza Sp. z o.o.

Ponadto, w okresie 2006-12 Piotr Prusakiewicz był Członkiem CEN WG24/TF FAME przy Europejskiej Organizacji Normalizacyjnej oraz Członkiem Podkomisji ds. Paliw Komitetu Technicznego nr 222 przy Polskim Komitecie Normalizacyjnym (do 2013 r.).

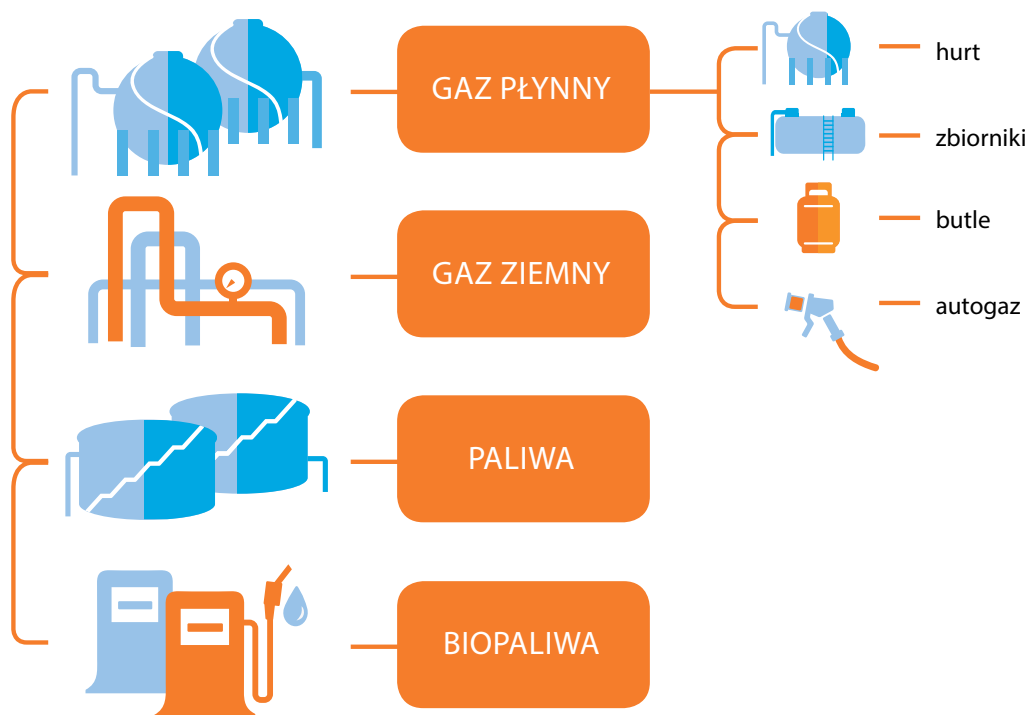
Od 2012 r. do chwili obecnej Piotr Prusakiewicz prowadzi własną działalność gospodarczą w zakresie doradztwa, obejmującego szeroko pojętą technikę i technologię chemiczną w obszarze: paliw płynnych, biopaliw ciekłych oraz ochrony środowiska.

3.4 Przedmiot działalności Spółki

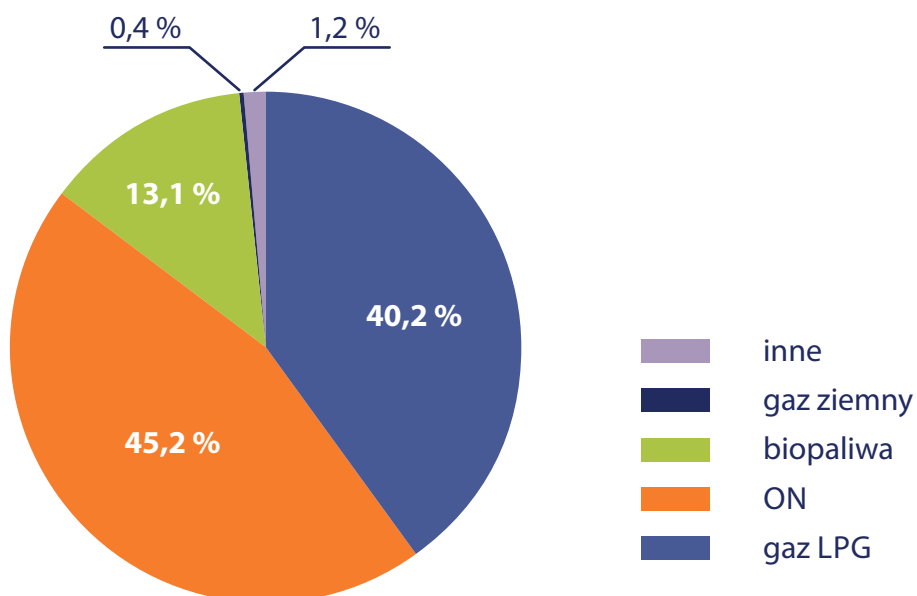
Spółka UNIMOT S.A. (Spółka) specjalizuje się w handlu paliwami gazowymi i ciekłymi. Działalność Spółki obejmuje następujące obszary:

- **PALIWA** – Spółka prowadzi działalność w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, przeznaczonego dla samochodów z silnikiem diesla, oraz hurtowej i detalicznej sprzedaży paliw płynnych.
- **BIOPALIWA** – Spółka posiada w ofercie bioestry, przeznaczone do pojazdów z silnikiem diesla, stanowiące samoistne paliwo. W porównaniu z tradycyjnym olejem napędowym, z uwagi na swoje właściwości, biopaliwa przyczyniają się do znacznego obniżenia emisji szkodliwych substancji, jak i gazów cieplarnianych. Obniżenie emisji dotyczy zarówno procesu produkcji, jak i użytkowania paliwa.
- **GAZ PŁYNNY** (*Liquefield Petroleum Gas - ciekła mieszanina propanu i butanu*) – Spółka prowadzi hurtową sprzedaż gazu płynnego bezpośrednio z własnej rozlewni, jak również z terminali przeładunkowych. Spółka zapewnia dystrybucję gazu płynnego, dostosowaną do różnorodnych potrzeb i rodzajów przeznaczenia LPG: do celów grzewczych, komunalnych, przemysłowych, napędowych – autogaz.
- **GAZ ZIEMNY** (w tym LNG - *Liquefield Natural Gas – gaz ziemny w postaci ciekłej*) – Spółka, bezpośrednio, jak i przez spółki celowe zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

Na dzień 31.12.2014 r. Spółka zatrudniała 85 pracowników.



Udział poszczególnych linii produktowych w osiągniętym przychodzie



3.5 Otoczenie rynkowe

PALIWA



Łączna krajowa konsumpcja 6 gatunków paliw ciekłych w 2014 r. wyniosła 24,6 mln m³ i była niższa o 0,4 mln m³ od konsumpcji z roku 2013 (źródło: *Raport POPiHN 2014*). 55%% udziału w tej strukturze stanowił olej napędowy, którego konsumpcja wyniosła 13 423 tys. m³. Jednocześnie wzrosła wielkość importu paliw do Polski, do czego przyczynił się w dużej mierze wzrost zakupów zagranicznych paliw silnikowych. Ok. 11% rynku ON było zaopatrzo-

ne zagranicznym paliwem, co było wynikiem wyższym o 2 punkty procentowe od wyniku z roku 2013. Całkowity import paliw ciekłych wyniósł nieco ponad 5,9 mln m³, czyli o 6% więcej niż w roku poprzednim.

W roku 2014 kluczowym problemem dla administracji państwowej była walka z szarą strefą i konsekwencjami nielegalnego obrotu paliwami. W tym celu wprowadzono przepisy, w myśl których Agencja Rezerw Materiałowych ma przejąć od przedsiębiorców część obowiązków związanych z tworzeniem i utrzymywaniem zapasów ropy naftowej i paliw pochodnych. Zmiana ta ma mieć korzystny wpływ na działalność operatorów poprzez ograniczenie ciężaru ponoszenia przez przedsiębiorców części kosztów utrzymywania zapasów. Ograniczenie działania firm z pogranicza szarej strefy ma też przynieść nowa koncesja na obrót paliwami z zagranicą (OPZ), która wymusza złożenie przez firmy zajmujące się tego rodzaju obrotem zabezpieczenia majątkowego w wysokości 10 mln zł.

Średnie roczne ceny benzyn silnikowych i oleju napędowego w roku 2014 były niższe niż w roku 2013. Litr benzyny 95 był średnio w roku tańszy o 23 gr, a oleju napędowego o 29 gr. W drugiej połowie roku ceny paliw gwałtownie i niespodziewanie spadały. Nie zmieniły się za to stawki akcyzowe dla paliw, pozostając na poziomie 1 565 zł/m³ dla benzyn i 1 196 zł/m³ dla oleju napędowego. Nieznacznie wzrosła natomiast opłata paliwowa, która dla obu typów paliw wyniosła odpowiednio: 104,20 i 262,52 zł/m³.

Rok 2014 był niezwykle dynamiczny w spadkowych zmianach cen. Był to rezultat globalnych tendencji w handlu ropą, zwłaszcza amerykańskiej ekspansji produkcyjnej i eksportowej, która wymusiła obniżenie cen i wytworzyła sytuację nadpodaży ropy naftowej.

BIOPALIWA



Istotny wpływ na sytuację w segmencie biopaliw w 2014 r. miała utrzymująca się na niezmiennym poziomie wysokość NCW (Narodowego Celu Wskaźnikowego), która w połączeniu z możliwością zastosowania współczynnika redukcyjnego ograniczyła perspektywy rozwoju krajowego rynku. Według danych Urzędu Regulacji Energetyki, w trzech pierwszych kwartałach 2014 r. ilość wytworzonych biopaliw ciekłych była zdecydowanie wyższa niż przed rokiem i wyniosła 622 tys. ton estrów i etanolu. Słabsze niż przed rokiem były za to wyniki sprzedaży. Ilość biokomponentów sprzedanych przez wytwórców w pierwszych 9 miesiącach roku spadła o 13%.

Eksport oleju rzepakowego w pierwszych 10 miesiącach 2014 r. był wyższy niż rok wcześniej o 35 proc. i osiągnął poziom 410 tys. ton. Do Polski trafiał głównie z Czech i Cypru. Wyższy był też import oleju, o ponad połowę (55 proc.). W omawianym okresie wyniósł 118 tys. ton. i był importowany przede wszystkim do Czech, a także do Niemiec i na Słowację.

GAZ PŁYNNY



W 2014 r. krajowa konsumpcja gazu płynnego wyniosła 2,2 mln ton i była o 2,3 proc. większa niż rok wcześniej (*źródło: Raport POGP 2014*). To pierwszy wzrost krajowego rynku LPG od 2006 r. Wzrost rynku LPG napędzany był lepszą sprzedażą w segmencie autogazu, która wzrosła o 4,4 proc. (do 1,645 mln ton, w porównaniu do 1,575 mln ton w roku 2013). Specjaliści zgodnie potwierdzają, że zaobserwowany trend dobrze rokuje przyszłemu rozwojowi rynku LPG w Polsce.

Dwa pozostałe segmenty tego rynku, czyli gaz w butlach i gaz luzem do zbiorników, zanotowały spadki konsumpcji. Sprzedaż gazu w butlach zanotowała spadek sprzedaży o 3,3 proc., z 305 do 295 tys. ton. Oznacza to utrzymanie trwającego od lat trendu spadkowego, wynikającego z rozwoju gazownictwa sieciowego, które wypiera gaz butlowy. Nowe zastosowania gazu w butlach, w takich dziedzinach jak sporty motorowe czy turystyka, nie zrekompensowały spadku zużycia tego gazu do celów komunalnych.

Z kolei sprzedaż luzem gazu do zbiorników poza autogazem (głównie zastosowanie grzewcze i przemysłowe) zmniejszyła się o 3,7 proc., z 270 do 260 tys. ton. Ten spadek branża LPG przyjmuje ze spokojem, bo wynika on przede wszystkim z kolejnej ciepłej zimy. Tym bardziej, że łączna liczba zbiorników do LPG w Polsce w 2014 r. po raz kolejny się zwiększyła - tym razem do 87,95 tys. sztuk (czyli o ponad 3 proc.).

W efekcie tych zmian konsumpcji modyfikacji uległa również struktura krajowego rynku LPG. Udział sektora autogazu w całości rynku zwiększył się do blisko 75 proc. (w porównaniu do 73,3 proc. rok wcześniej), podczas gdy udziały segmentu butli i gazu luzem spadły odpowiednio do 13,4 proc. i 11,8 proc. W 2013 r. było to odpowiednio 14,2 proc. i 12,5 proc.

Większość autogazu sprzedawanego na krajowym rynku (ponad 82%) pochodzi z importu. Głównym dostawcą jest Rosja. W ciągu 11 miesięcy 2014 r. Polska sprowadziła stamtąd 945 tys. ton gazu płynnego, co oznacza nieznaczny spadek wobec 2013 r. (1025 tys. ton). Drugim dostawcą jest Kazachstan (472 tys. ton), a trzecim Białoruś (223 tys. ton).

GAZ ZIEMNY



Polski rynek gazu ziemnego jest szóstym największym rynkiem w Unii Europejskiej. Polskę charakteryzuje względnie wysoki udział wydobycia krajowego gazu ziemnego w konsumpcji, wynoszący 28%. Import gazu z Rosji odpowiada ok. 60% krajowej konsumpcji. Dostawa wewnątrzwspólnotowa z innych państw Unii Europejskiej, tj. Czech i Niemiec, zaspokaja ok. 12% zapotrzebowania krajowego. Poczynione inwestycje infrastrukturalne, m.in. budowa terminala na skroplony gaz ziemny (LNG) w Świnoujściu, umożliwią Polsce dywersyfikację źródeł i kierunków pozyskania gazu, uniezależniając kraj od dostawców z kierunku wschodniego.

Przewagą konkurencyjną na polskim rynku gazu ziemnego posiadają podmioty z GK PGNiG S.A. Jednak tzw. mały trójpak energetyczny, który wszedł w życie 11 września 2013 r., przyspieszył liberalizację tego rynku, natomiast skutki wprowadzenia obliiga można było zaobserwować dopiero w II połowie 2014 r.

Dzięki nadpodaży gazu i związanemu z tym spadkowi cen obserwowanemu na rynkach europejskich oraz w Polsce, pojawiło się wielu nowych uczestników. Według stanu na początek listopada 2014 r. liczba podmiotów mających koncesję na obrót paliwami gazowymi wzrosła od początku 2014 roku o 22 podmioty (do 139), a tych mających koncesję na obrót gazem ziemnym z zagranicą – o 14 (do 47). Z danych opublikowanych przez URE wynika także, że do końca III kwartału 2014 roku odnotowano aż 2011 zmian sprzedawcy gazu, podczas gdy w całym 2013 roku było ich zaledwie 429.

Całkowity wolumen wszystkich transakcji zawartych w 2014 r. na wszystkich rynkach gazu Towarowej Giełdy Energii wyniósł 111,6 TWh, w porównaniu z 2,4 TWh w roku 2013. Oznacza to aż 45-krotny wzrost w skali roku. To absolutny rekord w historii działalności giełdy. Warto podkreślić, że ponad 90% tego wolumenu zostało zakontraktowane w drugiej połowie roku.

3.6 Najważniejsze wydarzenia i podjęte działania mające wpływ na wyniki Spółki w roku 2014

I kwartał



- Spółka kontynuuje dotychczasową działalność polegającą na handlu gazem płynnym (LPG) we wszystkich dotychczasowych liniach biznesowych, jednak niesprzyjające czynniki makroekonomiczne, związane z wysokimi cenami zakupu gazu z importu, przy równoczesnym spadku cen sprzedaży gazu na rynku lokalnym, mają negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
- Wyjątkowo łagodna zima przyczynia się do spadku wolumenu sprzedaży, głównie w segmencie butli z gazem oraz gazu do celów grzewczych.
- Wzrost cen zakupu gazu LPG oraz brak przełożenia tego trendu na rynek sprzedaży znajduje odzwierciedlenie w niższych poziomach marż. Dla porównania, marża netto sprzedaży gazu w I kwartale 2014 r. zatrzymała się na poziomie 3,6%, natomiast w IV kwartale poprzedniego roku osiągnęła poziom 4,9%.
- Zarząd UNIMOT S.A. podpisuje umowę o współpracę w zakresie nabywania biopaliw. Umowa o współpracę zostaje zawarta z jednym z największych polskich producentów paliw, dzięki czemu Spółka gwarantuje sobie stały dostęp do tego surowca.
- Spółka ponosi koszty związane z nowymi projektami dotyczącymi podjęcia działalności w sektorze gazu ziemnego - jego dystrybucją oraz wytwarzaniem skroplonego gazu ziemnego.
- W lutym Spółka zawiera umowę inwestycyjną określającą warunki oraz zasady funkcjonowania nowego podmiotu („Spółki Celowej”), zajmującego się obrotem i dystrybucją gazu, a także skraplaniem gazu ziemnego. Partnerem biznesowym przedsięwzięcia jest Blue Line Engineering S.A. z siedzibą w Krzywopłotach.
- W celu realizacji umowy inwestycyjnej oraz wdrożenia projektu gazyfikacji wybranych, niezgazyfikowanych obszarów, zależna od UNIMOT S.A. Spółka Celowa nabywa udziały w nowym podmiocie. Umożliwia to Spółce szybszą realizację działań związanych z budową własnej instalacji, składającej z sieci gazowej oraz stacji regazyfikacyjnej LNG.

II kwartał



- Spółka rozszerza swoją ofertę o hurtową sprzedaż oleju napędowego. Dynamiczne wejście na rynek hurtowej sprzedaży oleju napędowego powoduje zwiększenie kosztów obsługi finansowej (kredyt pod wykup faktur, factoring, wzrost obrotu objętego ubezpieczeniem należności).
- UNIMOT S.A. przeprowadza pierwsze transakcje w zakresie importu skroplonego gazu ziemnego. Zakupiony w Rosji LNG Spółka dostarcza do instalacji regazyfikacyjnej na terenie województwa wielkopolskiego.
- Spółka ponosi kolejne koszty związane z realizacją projektów w sektorze gazu ziemnego. Nabywa udziały w kapitale zakładowym spółki Blue Cold Sp. z o.o., stając się jej większościowym udziałowcem. Dzięki temu zostaje współwłaścicielem jednej z czterech w Polsce skraplarni gazu ziemnego, co umożliwi m.in. stałe zaopatrzenie w skroplony gaz ziemny (LNG) oraz pozwoli na optymalizację poziomu odbiorów gazu przez Spółkę.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT GAZ S.A. z dnia 27 czerwca 2014 r. podjęło uchwałę o zmianie warunków emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji. Warranty subskrypcyjne zostały zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej inwestorom branżowym, w tym w szczególności posiadającym know-how w zakresie dystrybucji i obrotu gazem LNG, LPG oraz paliwami płynnymi, jak również inwestorom finansowym, w szczególności funduszom inwestycyjnym oraz wybranym inwestorom indywidualnym. Ponadto ZWZ podjęło uchwałę o zmianie Statutu Spółki. Spółka będzie prowadzić działalność gospodarczą pod firmą: UNIMOT Spółka Akcyjna.
- Czynniki makroekonomiczne, związane z trudnościami w pozyskiwaniu gazu z rynków wschodnich, przekładają się na osiągnięte w tym kwartale wyniki finansowe.

III kwartał



- Następuje dynamiczny rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego w Spółce.
- Pozytywnie rośnie sprzedaż biopaliw i bioolejów dzięki pozyskaniu dużych, renomowanych klientów.
- Zostają utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu zapasów obowiązkowych, ubezpieczenia należności oraz opłaty koncesyjnej na kwotę 509 tys. zł. Łączna wartość rezerw na przyszłe zobowiązania uwzględniona w bilansie wg stanu na 30.09.2014 to 923 tys. zł.
- Spółka pozyskuje środki w wysokości 6,5 mln zł od jednego z akcjonariuszy Spółki i przeznacza je na kolejne inwestycje związane z tworzeniem i rozbudową sieci dystrybucyjnej gazu ziemnego.
- Następuje objęcie akcji serii E, F, G i H wyemitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, przez akcjonariuszy uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych.
- Zależna od UNIMOT S.A. spółka celowa nabywa sieć dystrybucyjną o łącznej długości ponad 20 km, wraz z przyłączami, zlokalizowaną w bezpośrednim sąsiedztwie budowanej instalacji skraplania gazu (LNG) - w Wieczfnie Kościelnej. Sieć gazowa posiada dostęp do krajowego systemu przesyłowego gazu ziemnego i zaopatruje w paliwo gazowe niespełna 100 aktywnych odbiorców, w tym przemysłowych.
- Zależna od UNIMOT S.A. spółka celowa nabywa udziały w podmiocie dysponującym 2 stacjami regazyfikacji LNG wraz z sieciami dystrybucyjnymi gazu ziemnego w miejscowościach Tuczo i Wieleń.
- Zależna od UNIMOT S.A. spółka celowa nabywa stacje regazyfikacji LNG wraz z infrastrukturą towarzyszącą w miejscowości Szepietowo. Spółka uzyskuje też pozwolenie na budowę instalacji regazyfikacji LNG w Białowieży.
- UNIMOT S.A. przeprowadza pierwszą transakcję sprzedaży gazu ziemnego za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Od tej chwili uzyskuje możliwość zawierania transakcji na TGE.
- Pod koniec września, po zarejestrowaniu przez Wydział Gospodarczy KRS Sądu Rejonowego w Opolu, nazwa Spółki – UNIMOT GAZ S.A. zostaje oficjalnie zmieniona na UNIMOT S.A.

IV kwartał



- Spółka kontynuuje dynamiczny rozwój hurtowej sprzedaży oleju napędowego, bioolejów oraz biopaliw.
- UNIMOT S.A. przejmuje rentowną część przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o. – głównego udziałowca Spółki, zajmującego się obrotem produktami petrochemicznymi. Dzięki temu zwiększa się majątek Spółki, a jej oferta zostaje wzbogacona o duży sektor paliwowy, działający głównie w południowych regionach Polski.
- Następuje podwyższenie kapitału zakładowego Spółki do kwoty 4 231 797,00 zł w drodze emisji akcji imiennych serii I, które zostają w całości pokryte przez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o.
- oraz wpis nowej wysokości kapitału w wysokości 5 831 797, 00 zł. po zakończonej subskrypcji akcji E, F, G, H i dokonaniu ich przydziału, w związku z czym, po rejestracji w KRS, wartość kapitału zakładowego wynosi 5 831 797, 00 zł.
- Spółka dywersyfikuje dostawy gazu płynnego - rozpoczyna import LPG drogą morską, dwukrotnie realizując dostawy za pośrednictwem tankowców.
- Zależna od UNIMOT S.A. Spółka Celowa uzyskuje koncesję na obrót paliwami gazowymi w kraju i zostaje operatorem systemu dystrybucyjnego na terenie objętym koncesją. Rozpoczyna też projekt inwestycyjny na terenie woj. mazowieckiego, polegający na akwizycji ok. 35 km sieci obcych oraz budowie i rozbudowie własnych sieci dystrybucyjnych. Do końca grudnia zostaje wybudowany odcinek 7 km nowej sieci.
- Spółka zależna uruchamia punkt skraplania metanu w Uniszkach Zawadzkich i rozpoczyna pierwsze wykroplenia. Kontynuowane są prac nad optymalizacją procesu produkcyjnego oraz prace montażowo-wykończeniowe.
- Nabyta przez Spółkę zależną stacja regazyfikacji LNG w Tucznie (woj. zachodniopomorskie), realizuje przyjęte wolumeny. Stacja regazyfikacji w Wieleniu (woj. wielkopolskie) otrzymuje pozwolenie nadzoru budowlanego na użytkowanie sieci i rozpoczyna przyłączanie kolejnych odbiorców.

3.7 Przewidywany rozwój Spółki w latach następnych

Brak zagrożeń dla kontynuacji działalności lub jej istotnego ograniczenia w dającej się przewidzieć przyszłości.

Plany:

- UNIMOT S.A. kontynuuje wcześniej podjęte działania w celu aktywnego uczestnictwa w rynku gazu ziemnego w Polsce i za granicą. Spółka zamierza wykorzystać nowe możliwości, jakie stwarza liberalizacja rynku gazu ziemnego, poziom gazyfikacji w Polsce (nadal istnieją znaczne obszary niezgazyfikowane o dużym potencjale, korzystne relacje cenowe pomiędzy gazem ziemnym a innymi nośnikami energii oraz coraz ostrzejsze restrykcje w sprawie emisji CO₂).
- Plany rozwojowe w tym kierunku zakładają gazyfikację wybranych obszarów w oparciu o technologię LNG (poprzez jego wytwarzanie) oraz budowę sieci dystrybucji gazu ziemnego na niezgazyfikowanych terenach do obsługi przedsiębiorstw, podmiotów instytucjonalnych i indywidualnych w ramach powołanej w tym celu spółki celowej.
- Projekt obrotu gazem ziemnym UNIMOT S.A. przewiduje także: akwizycję innych sieci dystrybucji na terenie kraju oraz wykorzystanie możliwości samodzielnego importu gazu ziemnego oraz popularyzację wykorzystania LNG jako paliwa.
- Rozwój działalności handlowej w zakresie gazu ziemnego przewiduje m.in. rozbudowę portfela klientów biznesowych – odbiorców końcowych oraz aktywną obecność na rynku OTC krajowymi i zagranicznym (Over the Counter – Rynek pozagiełdowy) i TGE S.A. (Towarowa Giełda Energii S.A.).
- Spółka zakłada intensyfikację sprzedaży detalicznej i hurtowej biopaliw i bioolejów.
- W segmencie gazu płynnego Spółka planuje dalszy, dynamiczny rozwój, szczególnie w popularyzacji LPG do celów grzewczych. Spółka zamierza też umocnić swoją pozycję jako dystrybutora autogazu w rejonie Polski południowej i utrzymać czołowe miejsce wśród importerów i dostawców hurtowych.
- UNIMOT S.A. planuje dalszy, dynamiczny rozwój w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, m.in. w oparciu o przejętą zorganizowaną część przedsiębiorstwa z sektora paliwowego. Nie wyklucza też kolejnych akwizycji podmiotów związanych z hurtową sprzedażą paliw. Spółka przewiduje rozwój organiczny, w oparciu o poszczególne bazy, budując kompetencje w zakresie redukcji zbędnych kosztów oraz optymalizacji działań. Wykorzystując własne, stabilne źródła zaopatrzenia i kompetencje w zakresie handlowym, powiązane z umiejętnością zastosowania narzędzi finansowych i hedgingowych, Spółka chce osiągnąć na rynku paliw pozycję dużego, niezależnego importera.

3.8 Opis zagrożeń i ryzyk

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

• Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski i za granicą. Wskutek tego wyniki finansowe Spółki zależą zarówno od sytuacji makroekonomicznej w kraju, jak i za granicą. Wśród czynników mających wpływ na działalność Spółki wyszczególnić należy dynamikę zmian PKB, poziom stóp procentowych, dynamikę zmian cen, a także do-

chody gospodarstw domowych, produkcję przemysłową i poziom inwestycji w gospodarce. Natomiast głównymi czynnikami zagranicznymi mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki są wszystkie czynniki makroekonomiczne wpływające na cenę surowca, którym handluje.

- **Ryzyko związane z cenami surowca**

Model biznesowy Spółki polega na zakupie paliw płynnych w Polsce bądź za granicą, jego dystrybucji i późniejszej sprzedaży. Prowadząc tego typu działalność Spółka zakłada uzyskanie dodatniej marży, która stanowi jej zysk. Brak stabilności cenowej paliw płynnych w kraju i zagranicą ma istotny wpływ na osiągnięte marże i w konsekwencji na uzyskane przez Spółkę wyniki.

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

Ryzyko zmian cen towaru Spółka zabezpiecza odpowiednimi transakcjami hedgingowymi. Spółka wykorzystuje w tym celu kontrakty terminowe futures. W transakcjach zabezpieczających może występować niepełne dopasowanie transakcji hedgingowej do rzeczywistości.

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

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

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

Przepisy prawne, które mają wpływ na działalność Spółki są również akty prawne związane z regulacją rynku paliw: Ustawa o zmianie ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym oraz niektórych innych ustaw, Ustawa o biokomponentach i biopaliwach ciekłych. – określająca m.in. Narodowy Cel Wskaźnikowy. Zmiany tych ustaw i wydawane przez właściwych ministrów rozporządzenia mogą wpłynąć na działalność Emitenta.

- **Ryzyko zmiany stawek podatków i opłat**

Ceny wszystkich paliw w znacznym stopniu uzależnione są od podatków i opłat. Jednym z nich jest podatek akcyzowy, który w 2015 r. dla LPG wynosi 670,00 zł, a dla ON 1.171,00 zł. Stawka podatku akcyzowego w przypadku LPG będzie nadal istotnie niższa niż w przypadku innych paliw, co wynika ze stosowanych przez państwo rozwiązań systemowych związanych z zachętami do stosowania rozwiązań proekologicznych.

W związku z pojawiającymi się postulatami zrównania stawek akcyzy na wszystkie paliwa, jest możliwe zwiększenie stawki podatku akcyzowego dla autogazu. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji opłacalność stosowania gazu jako paliwa do napędu samochodów może się znacznie obniżyć.

- **Ryzyko związane z niekorzystnym dla spółki kształtowaniem się wybranych par walutowych**

Część transakcji handlowych rozliczana jest w walutach obcych: dolarach i euro. Wynikiem tego w przypadku niekorzystnego kształtowania się kursu wybranych par walutowych Spółka może nie osiągnąć zakładanego wyniku finansowego, bądź może okazać się on niższy od oczekiwań. Ryzyko to jest o tyle istotne, gdyż niektóre kraje europejskie od 2010 roku doświadczają problemów wynikających z nadmiernego zadłużenia. Problemy te doprowadziły do wzrostu awersji do ryzyka, skutkującej osłabianiem się walut rynków wschodzących, w tym polskiego złotego. Spółka dąży do wyeliminowania tego typu ryzyka poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających z góry założony kurs wybranych walut. Tego typu działania umożliwiają uzyskanie większego poziomu przewidywalności wyników finansowych, a także przygotowywanie strategii i prognoz przychodów i wyników finansowych.

- **Ryzyko związane z brakiem dywersyfikacji dostawców**

Polski rynek paliw płynnych jest w znacznym stopniu uzależniony od importu z Rosji, Białorusi i Kazachstanu. Tak wyraźna koncentracja sprawia, iż istnieje ryzyko wystąpienia wśród dostawców praktyk zbliżonych do monopolu (zmiana cen surowca bądź ograniczenie podaży), jak również ryzyko wykorzystywania uzależnienia kraju od dostaw z tego kierunku jako narzędzia nacisku w aktualnych rozgrywkach politycznych. Powyższe może negatywnie oddziaływać na dostępność surowca, a w konsekwencji na wyniki osiągnięte przez Spółkę.

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

- **Ryzyko związane z istnieniem szarej strefy**

Problemem, który napotykają podmioty działające na rynku paliw jest tzw. szara strefa. Nieuczciwe praktyki niektórych jednostek dotyczą sprzedaży paliw z pominięciem podatków oraz z naruszeniem obowiązujących przepisów i ustaw. Powoduje to zmniejszenie konkurencyjności oraz ograniczenie popytu na produkty oferowane przez Spółkę. Ograniczanie tego typu ryzyka leży w gestii twórców prawa, a także instytucji zajmujących się regulowaniem rynku, tj. Urzędu Regulacji Energetyki. Proponowane zmiany w regulacjach prawnych: solidarny VAT i wprowadzenie koncesji na obrót paliwami z zagranicą powinny ograniczyć działalność szarej strefy.

Spółka, posiadając wieloletnie doświadczenie na rynku, jest świadoma wszelkiego rodzaju ograniczeń i ryzyk, dlatego też działalność Emitenta jest dla niego opłacalna pod względem ekonomicznym. Ponadto Spółka jest członkiem: EFET (Europejskiej Federacji Handlowców Energią) i Polskiej Izby Gazu Płynnego i czynnie uczestniczy w działaniach na rzecz ograniczania szarej strefy.

- **Ryzyko związane z niezrealizowaniem celów strategicznych zakładanych przez Spółkę**

W strategii na lata 2014-16 Spółka planuje m.in.:

- umacnianie swojej pozycji jako dystrybutora LPG w rejonie Polski południowej,
- rozwój działalności w zakresie hurtowej sprzedaży oleju napędowego, m.in. w oparciu o przejętą zorganizowaną część przedsiębiorstwa z sektora paliwowego,
- intensyfikację sprzedaży detalicznej i hurtowej biopaliw i bioolejów,

- rozwój działalności handlowej w zakresie gazu ziemnego, ze szczególnym naciskiem na rozbudowę własnej sieci dystrybucyjnej, budowania portfela klientów biznesowych – odbiorców końcowych oraz aktywną obecność na rynku OTC krajowymi i zagranicznym (Over the Counter – Rynek pozagiełdowy) i TGE S.A. (Towarowa Giełda Energii S.A.).

- rozwój sieci gazyfikacyjnej w oparciu o technologię LNG poprzez jego wytwarzanie oraz budowę sieci dystrybucji gazu ziemnego na wybranych, niegazyfikowanych terenach do obsługi przedsiębiorstw, podmiotów instytucjonalnych i indywidualnych w ramach powołanej w tym celu spółki celowej.

Realizacja strategii Spółki zależy od wielu czynników, w szczególności od możliwości pozyskania finansowania kapitału obrotowego, kapitału na realizację inwestycji i linii kredytowych oraz limitów skarbowych na transakcje hedgingowe. Elementem strategii Spółki jest rozbudowa sieci gazowej, która może być realizowana poprzez akwizycję podmiotów działających w branży, jak również poprzez budowę nowych sieci gazowych. Jak w każdej planowanej inwestycji, również w tym przypadku należy mieć na względzie ewentualne trudności związane ze spełnieniem wymogów formalnych i skomplikowanych procedur administracyjnych.

Rozwój działalności handlowej w zakresie gazu ziemnego będzie zależał również od postępu procesu liberalizacji rynku tego paliwa w Polsce. Uwolnienie rynku gazu pozwoli na zdywersyfikowanie źródeł dostaw i zmniejszy ryzyko ograniczonego dostępu do tego surowca.

Wystąpienie wyżej wymienionych okoliczności może skutkować ograniczeniem możliwości realizacji poszczególnych obszarów działalności objętych strategią lub wydłużeniem ich w czasie, co w konsekwencji przełoży się na wolniejszą od oczekiwań dynamikę wzrostu wyników spółki, która może okazać się niesatysfakcjonująca dla inwestorów.

Spółka dąży do ograniczenia tego typu ryzyka poprzez staranne i wieloaspektowe przygotowanie się do procesu rozpoczęcia realizacji planowanych przedsięwzięć, podejmowanie działań niezbędnych do spełniania warunków koncesyjnych oraz poszukiwaniem możliwości dywersyfikacji dostawców surowca, także z zagranicy. W zakresie finansowania inwestycji Spółka analizuje także inne możliwości pozyskania kapitału, w tym w szczególności poprzez publiczną emisję akcji lub obligacji.

- **Ryzyko związane z utratą kluczowej kadry menadżerskiej i znalezienia wykwalifikowanych pracowników**

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

Osoby zajmujące w Spółce stanowiska kierownicze, w tym Członkowie Zarządu, posiadają wieloletnie doświadczenie oraz relacje handlowe zdobyte na rynku paliw płynnych w szczególności w zakresie pozyskiwania nowych kontraktów i utrzymywania relacji z kontrahentami, co pozytywnie wpływa na działalność Spółki. Emitent może nie być w stanie zatrzymać wskazanych powyżej osób, a po ich odejściu zastąpić ich osobami posiadającymi co najmniej takie samo doświadczenie, umiejętności, a także znajomość rynków, na których prowadzi działalność, co mogłoby niekorzystnie wpłynąć na prowadzoną działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy rozwoju Spółki.

- **Ryzyko wynikające z dużej konkurencji**

Segment paliw ciekłych i gazowych podlega prawnym regulacjom i jest koncesjonowany, co sprawia, iż dostęp-

ne produkty cechuje pewien stopień standaryzacji. Wynikiem tego głównymi przewagami konkurencyjnymi na rynku jest cena, jakość, a także terminowość i możliwość zapewnienia ciągłości dostaw paliwa. Istniejąca konkurencja i możliwość pojawienia się na polskim rynku kolejnych konkurentów może wymusić na Spółce obniżenie cen oferowanych produktów, co w konsekwencji znajdzie odzwierciedlenie w jego wynikach finansowych. Spółka minimalizuje tego typu ryzyko poprzez budowanie bezpośrednich i trwałych relacji z odbiorcami indywidualnymi oraz hurtowymi. Ponadto zwiększenie zasięgu geograficznego prowadzonej działalności powoduje wzrost rozpoznawalności marki. Spółka dąży do tworzenia więzi z odbiorcami poprzez oferowanie wysokiej jakości usług i produktów, a także gwarancje ciągłości i terminowości dostaw produktu oraz odpowiednio prowadzoną politykę kredytowania odbiorców.

- **Ryzyko związane z oferowaniem klientom wadliwego produktu**

Segment Butli

Część użytkowników nie posiada odpowiedniej wiedzy na temat warunków technicznych, jakie powinny spełniać butle gazowe, by zminimalizować ryzyko różnego rodzaju wypadków. Wady produktu związane z jakością gazu, ewentualnymi usterkami technicznymi butli oraz procesem ich napełniania mogą niekorzystnie wpływać na walory użytkowe produktu, a w skrajnych przypadkach również na bezpieczeństwo użytkowników.

Wynikiem tego producenci powinni dokładać wszelkiej staranności, żeby oferowany przez nich produkt spełniał najwyższe standardy bezpieczeństwa.

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

Segment Autogazu

Stosowanie gazu niespełniającego norm jakościowych może prowadzić do uszkodzeń jednostek napędowych pojazdów mechanicznych, a dystrybucja takiego gazu może być powodem utraty koncesji.

Spółka dążąc do minimalizacji tego typu ryzyka dokonuje zakupu od sprawdzonych dostawców, a ponadto zawarła umowy z wyspecjalizowanym laboratorium, posiadającym stosowne akredytacje, które badają jakość gazu oferowanego przez Spółkę.

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

Spółka w związku z prowadzoną działalnością posiada, wymagane zgodnie z polskim prawem, koncesje wydane przez Urząd Regulacji Energetyki na obrót paliwami gazowymi, wytwarzanie, magazynowanie i obrót paliwami ciekłymi oraz obrót gazem ziemnym z zagranicą. Przepisy Ustawy Prawo Energetyczne mające zastosowanie do Spółki, w przypadkach naruszenia bezpieczeństwa, bądź zasad uczciwego obrotu, przewidują możliwość cofnięcia koncesji, która skutkuje koniecznością zaprzestania działalności.

W związku z Ustawą z 30 maja 2014 r. o zmianie ustawy o zapasach ropy naftowej, produktów naftowych i gazu ziemnego oraz zasadach postępowania w sytuacjach zagrożenia bezpieczeństwa paliwowego państwa i zakłóceń na rynku naftowym oraz niektórych innych ustaw, Emitent złożył wniosek na udzielenie koncesji OPZ (na obrót paliwami ciekłymi) którą otrzymał w dniu 3 lutego 2015 r. Cofnięcie koncesji będzie miało negatywny wpływ na dalszą działalność Emitenta.

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

Kluczowy personel Spółki ma doświadczenie w prowadzeniu działalności tego typu, stąd jest w pełni świadom istniejącego ryzyka, a także zakresu czynności regulowanych przez ww. koncesję. W związku z tym ryzyko wystąpienia zdarzenia skutkującego odebraniem koncesji można uznać za minimalne.

- **Ryzyko związane ze spływem należności**

Koniunkturalność gospodarki znajduje odzwierciedlenie w wynikach finansowych wielu podmiotów. Pojawiające się recesje i okresy spowolnienia gospodarczego negatywnie wpływają na działalność spółek, co powoduje pogorszenie ich wyników finansowych, skutkujące przejściowymi brakami płynności i zatorami płatniczymi.

Ponieważ sytuacja finansowa Spółki zależy między innymi od terminowości wpłat otrzymywanych od kontrahentów, nie można wykluczyć pojawienia się przejściowych problemów związanych ze spływem należności, co może mieć negatywne odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki.

Emitent dąży do minimalizacji tego typu ryzyka poprzez stosowanie polityki dywersyfikacji odbiorców. Spółka posiada i stosuje własną procedurę przyznawania limitów kupieckich oraz system przedpłat, oparte na szczegółowej weryfikacji każdego klienta - do analizy wykorzystywana jest współpraca z wywiadowcami gospodarczymi. Spółka w celu zminimalizowania tego ryzyka zawiera umowy faktoringowe oraz podpisała z firmą Atradius Credit Insurance N.V. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce umowę ubezpieczenia udzielanych przez Spółkę kredytów kupieckich

- **Ryzyko związane z wykorzystaniem zewnętrznych terminali przeładunkowych**

W większości przypadków importowane przez Spółkę paliwo płynne dostarczane jest do terminali przeładunkowych, skąd jest sprzedawane bezpośrednio odbiorcom Emitenta, bądź transportowane do innych terminali, a w przypadku LPG też do własnej rozlewni gazu. Spółka korzysta z terminali na podstawie umów o współpracę z ich operatorami. Wiąże się to jednak z ryzykiem, że z uwagi na możliwość rozwiązania umowy z operatorem danego terminala, Spółka przez pewien okres czasu może mieć utrudnioną sprzedaż produktów w zakładanych ilościach w pobliżu tego terminala. Konieczność nawiązania współpracy z innymi operatorami terminali, położonymi w innych lokalizacjach będzie się też wiązać ze wzrostem kosztów działalności w zakresie transportu, co nie pozostanie bez wpływu uzyskiwane przez Spółkę wyniki finansowe.

- **Ryzyko związane z transportem**

Z uwagi na aktualną sytuację polityczną na Ukrainie i możliwość wystąpienia zdarzeń mogących skutkować m.in. uszkodzeniem lub zniszczeniem struktury transportowej tego kraju, istnieje ryzyko opóźnień lub braku możliwości realizacji dostaw gazu przez terytorium tego państwa do terminala, z którego usług korzysta Spółka. Zaistnienie takich zdarzeń może doprowadzić do konieczności zapewnienia alternatywnych sposobów transportu, a w konsekwencji do poniesienia dodatkowych kosztów. W takim wypadku istotne stanie się także ryzyko ograniczenia sprzedaży LPG z krajów wschodnich, które może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację ekonomiczną Spółki.

W związku z zasadami obowiązującymi w transporcie Spółka narażona jest także na dodatkowe ryzyko związane z opłatami naliczanymi przez przewoźnika z tytułu ponadnormatywnych przestojów środków transportu (autocy-

sterny, wagony, statki). Dodatkowe koszty naliczone przez przewoźnika mają wpływ na uzyskiwaną przez Spółkę marżę i osiągane przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka ogranicza jednak to ryzyko poprzez weryfikację dokumentów przewozowych, które ograniczają ilość błędów powodujących ponadnormatywne postoje, jak również poprzez dywersyfikację sposobów transportu i przeniesienie części dostaw na przewóz drogowy za pomocą autocystern.

- **Ryzyko związane z możliwością wystąpienia wypadków i awarii**

Działalności związana z handlem i magazynowaniem paliw płynnych charakteryzuje się wysokim ryzykiem wypadku, nieumiejętne przechowywanie i transport może skutkować pożarem lub wybuchem. Wystąpienie awarii maszyn i urządzeń służących do transportu, przetwarzania i magazynowania paliw płynnych stanowi kolejne ryzyko na które narażony jest Emitent. Spółka dąży do minimalizacji tego typu ryzyk poprzez wypełnianie restrykcyjnych wymogów technicznych dotyczących: rozlewni LPG, stacji regazyfikacji LNG, rurociągów i magazynów. Wszystkie one są wyposażone w odpowiednią aparaturę kontrolno-pomiarową i poddawane okresowym kontrolom. Ponadto zarówno majątek Spółki jak i pracownicy objęci są stosownymi ubezpieczeniami.

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

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

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

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

- **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

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

Pomimo zmian w strukturze akcjonariatu, które miały miejsce w 2014 r., Unimot Express Sp. z o.o. zachował większościowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Unimot Express Sp. z o.o. jako akcjonariusz posiadający więcej niż 50,1% głosów na walnym zgromadzeniu nadal zachowuje wpływ na wybór większości członków Zarządu i Rady Nadzorczej emitenta. Inwestorzy powinni zatem brać pod uwagę ryzyko ograniczonego wpływu na podejmowane uchwały na Walnym Zgromadzeniu dotyczące m.in. inwestycji, emisji papierów wartościowych, emisji akcji z prawem poboru lub bez prawa poboru, podziału zysku oraz bieżącej działalności Spółki.

- **Ryzyko związane z sytuacją polityczną na Ukrainie i w Rosji**

Emitent zwraca uwagę na sytuację polityczną i gospodarczą, występującą za naszą wschodnią granicą: aneksja

Krymu przez Rosję, konflikt zbrojny na wschodzie Ukrainy, embargo Rosji na niektóre towary z Unii Europejskiej, sankcje nałożone na Rosję przez państwa zachodnie. Czynniki te wpłynęły na sytuację wewnętrzną Rosji, m.in. na odpływ kapitałów z rynku rosyjskiego i znaczący spadek wartości rubla. Dodatkowo, spadek cen ropy naftowej na rynkach światowych do wartości poniżej 60 USD/baryłkę może w przyszłości doprowadzić do bankructwa tego państwa.

Ryzyka wynikające z tego stanu rzeczy dotyczą nie tylko Emitenta, ale także innych podmiotów z różnych branż gospodarki naszego kraju.

Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestowaniem w Instrumenty Finansowe:

- **Ryzyko związane z niską wyceną akcji oraz płynnością obrotu**

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

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

- **Ryzyko związane z wykluczeniem instrumentów finansowych z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

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

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

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

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

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instru-

mentami finansowymi. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w takim przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

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

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

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

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

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

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

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

Zgodnie z § 17 c ust. 3 pkt 2) Regulaminu ASO, GPW, jako Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki ciążące na emitentach notowanych na rynku NewConnect, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 – 17b Regulaminu ASO lub też Emitent nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17 c ust. 2 Regulaminu ASO. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi, o którym mowa w § 17 c ust. 3 pkt. 2 Regulaminu ASO nie stosuje się § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

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

Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emi-

tenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

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

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na Emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie i Ustawy o Obrocie. Wspomniane sankcje wynikają przede wszystkim z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie oraz z art. 169 – 176a Ustawy o Obrocie. W szczególności KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie na emitenta lub wprowadzającego na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto ww. sankcje wynikają także z art. 96 i 97 Ustawy o Ofercie publicznej. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich emitentów, których akcje są notowane na rynku NewConnect.

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

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

a) upomnieć emitenta,

b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Zgodnie z §17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie.

Dotychczasowa działalność Emitenta świadczy o tym, że obecnie brak jest podstaw do przyjęcia, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy, wszystkich emitentów, których akcje notowane są na rynku NewConnect. Spółka będzie minimalizować to ryzyko poprzez dalsze dokładanie należytych starań do prawidłowego wykonywania, przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą, wszelkich obowiązków, wynikających z przepisów obowiązującego prawa.

3.9 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Firma jest Spółką dystrybucyjną, nie prowadzi badań nad nowymi produktami.

3.10 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa i majątkowa Spółki

Prognozowane wyniki finansowe	Na rok	Prognozowane wartości	Podwyższenie prognoz	Wynik na dzień 31.12.2014r.
Przychody netto ze sprzedaży	2014	470 mln	670,0 mln	664,80 mln
Zysk netto	2014	3 mln	4,5 mln	4,7 mln
EBITDA	2014		6,8 mln	8,2 mln
Przychody netto ze sprzedaży	2015	750 mln	-	-
Zysk netto	2015	5 mln	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	2016	1 mld	-	-
Zysk netto	2016	8 mln	-	-

W raporcie bieżącym nr 74/2014 Zarząd opublikował korektę prognozowanych wyników finansowych w 2014 roku, zapowiadając osiągnięcie przez Spółkę wyższych przychodów netto ze sprzedaży - 670 mln zł oraz wyższego zysku netto - 4,5 mln zł. Dodatkowo Zarząd przekazał informację o prognozowanej wartości EBITDA w wysokości 6,8 mln zł.

Wyniki osiągnięte przez Emitenta w 2014 roku pokazują, że prognoza za 2014 rok dotycząca przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto została zrealizowana, natomiast wynik uzyskany na wartości EBITDA przewyższył wcześniej prognozowany o 1,4 mln zł, tj. o 20,6 %.

Różnica w osiągniętej wartości EBITDA wynika z różnicy w sposobie jej prezentacji przyjętej od IV kwartału 2014 roku. Duży wpływ na wyniki mają pozostałe przychody/koszty finansowe, które są bezpośrednio związane z podstawową działalnością Spółki i obejmują wynik na transakcjach zabezpieczających ryzyko zmiany kursów walutowych i cen towarów. Dlatego wskaźnik EBITDA od IV kwartału 2014 został zdefiniowany jako zysk przed odliczeniem odsetek, podatków, deprecjacji i amortyzacji (z ang.: Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization), z uwzględnieniem korekt o zdarzenia jednorazowe, nieciągłe. Wysokość korekty EBITDA z tego tytułu na koniec 2014 roku wyniosła 0,67 mln zł.

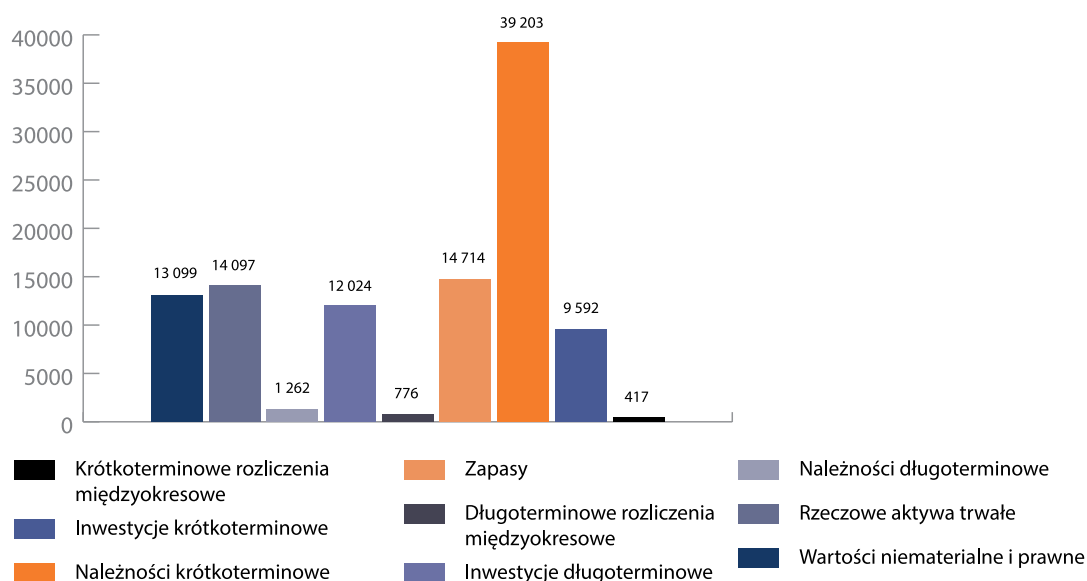
Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za rok 2014

Bilans - Skrócona informacja dotycząca pozycji bilansowych

STRUKURA AKTYWÓW W TYS. ZŁ	2013	2014
Aktywa trwałe	15 275	41 259
Wartości niematerialne i prawne	2 483	13 099
- Wartość firmy	2 477	13 068
- Inne wartości niematerialne i prawne	6	31
Rzeczowe aktywa trwałe	12 042	14 097
Należności długoterminowe	0	1 262
Inwestycje długoterminowe	0	12 024
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	751	776
Aktywa obrotowe	21 143	63 926

Zapasy	2 555	14 714
Należności krótkoterminowe	15 698	39 203
Inwestycje krótkoterminowe	2 487	9 592
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	404	417

Struktura aktywów w roku 2014

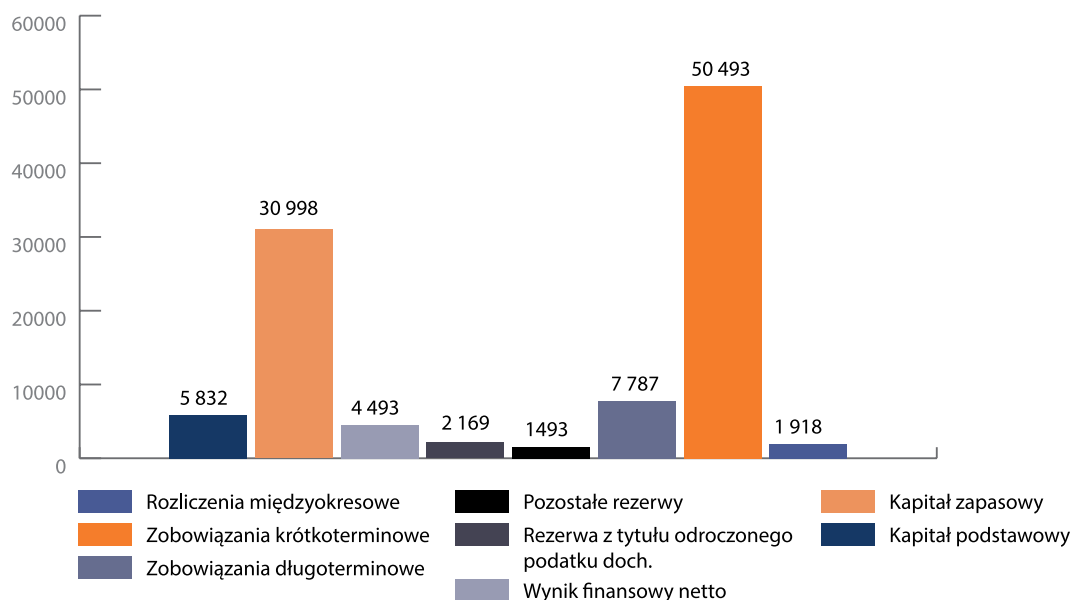


Struktura aktywów na koniec 2014 r. pokazuje wzrost na wszystkich pozycjach, związany z realizacją zaplanowanych działań i inwestycji. Wartość firmy osiągnęła poziom 13 mln zł, w wyniku przejęcia rentownych części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o. Wzrost rzeczowych aktywów trwałych związany jest zarówno ze zwiększeniem taboru transportu wniesionego aportem, jak i z modernizacją taboru samochodowego, tj. zakupem nowych środków transportu do przewozu gazu luzem (ciągniki siodłowe, autocysterna, samochody osobowe).

Pozycja inwestycji długoterminowych na poziomie 12 mln zł związana jest z kontynuacją działań w obszarze obrotu gazem ziemnym. W tym celu spółka UNIMOT S.A. zakupiła udziały w nowych podmiotach, aby przyspieszyć realizację projektu związanego z gazyfikacją wybranych obszarów. Na koniec omawianego okresu zakończono prace budowlano-montażowe punktu skraplania gazu ziemnego (LNG) w Uniszkach Zawadzkich k. Mławy. Instalacja, należąca do spółki zależnej – Blue Cold Sp. z o.o., posiada własne przyłącze do systemu sieciowego Gaz-System i jest jedną z czterech w Polsce instalacji skraplania gazu ziemnego. Ponadto druga spółka zależna - Unimot System Sp. z o.o. zrealizowała w IV kwartale 2014 r. inwestycje związaną z projektem gazowym, budując kolejny odcinek sieci dystrybucyjnej w województwie mazowieckim i dokonując akwizycji ok. 35 km sieci obcych. Rozpoczęła również budowę stacji re gazyfikacji LNG, zlokalizowanej na terenie województwa podlaskiego.

Wyższy poziom aktywów obrotowych w porównaniu do roku poprzedniego, szczególnie zapasów oraz należności krótkoterminowych, to naturalna konsekwencja dynamicznego wzrostu przychodów Spółki w roku 2014.

Struktura pasywów w roku 2014



STRUKTURA PASYWÓW W TYS. ZŁ		2013	2014
Kapitały własne		14 505	41 323
Kapitał podstawowy		3 204	5 832
Kapitał zapasowy		10 167	30 998
Wynik finansowy netto		1 135	4 493
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		21 913	63 861
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 919	2 169
Pozostałe rezerwy		148	1 493
Zobowiązania długoterminowe		2 671	7 787
Zobowiązania krótkoterminowe		17 166	50 493
Rozliczenia międzyokresowe		8	1 918

W roku obrotowym 2014 nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy UNIMOT S.A., które odbyło się 7 października br., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 4 231 797,00 zł

w drodze emisji akcji imiennych serii I, które zostały w całości pokryte przez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o.

W czwartym kwartale nastąpiło również zakończenie subskrypcji akcji E, F, G, H i dokonanie ich przydziału, w związku z czym, po rejestracji w KRS, wartość kapitału zakładowego wynosi 5 831 797,00 zł.

Znaczny wzrost zobowiązań krótkoterminowych do kwoty 50.493 tys. zł to efekt dynamicznego wzrostu obrotów olejem napędowym w oparciu o wysoko wolumenowe dostawy o odroczonych terminach płatności, jak również wzrost zobowiązań z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń (wzrost ponoszonych kosztów opłaty paliwowej, akcyzy oraz VAT). Istotną pozycją jest również kwota utrzymywanych rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu zapasów obowiązkowych oraz opłaty koncesyjnej uwzględniona w bilansie wg stanu na 31.12.2014 i stanowi 1.493 tys. zł.

W roku 2014 struktura zobowiązań przedstawia się następująco:

STRUKTURA ZOBOWIĄZAŃ W TYS. ZŁ	2013	2014
Zobowiązania długoterminowe	2 671	7 787
Zobowiązania krótkoterminowe	17 166	50 493
Razem	19 837	58 280

Natomiast struktura kredytów wygląda jak niżej:

STRUKTURA KREDYTÓW W TYS. ZŁ	2013	2014
Kredyty krótkoterminowe	7 759	16 260
Kredyty długoterminowe	0	0
Razem	7 759	16 260

W 2014 r. Spółka pozyskała nowe źródła finansowania w formie leasingu. Ponadto na dzień 31.12.2014 UNIMOT S.A. w zakresie finansowania bieżącej działalności korzysta z dwóch umów o kredyt w rachunku bieżącym, z kredytu odnawialnego, umowy faktoringu oraz umowy kredytowej o kredyt odnawialny złotowy na wykup faktur i umowy kredytowej o kredyt odnawialny walutowy na wykup faktur. Emitent współpracuje z Raiffeisen Bank Polska S.A., Millennium Bank S.A., mBank S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A. oraz BNP PARIBAS (SUISSE) S.A.

Rachunek zysków i strat

W roku 2014 Spółka osiągnęła **664 815 tys. zł** przychodów ze sprzedaży, wypracowując zysk netto na poziomie **4 493 tys. zł**.

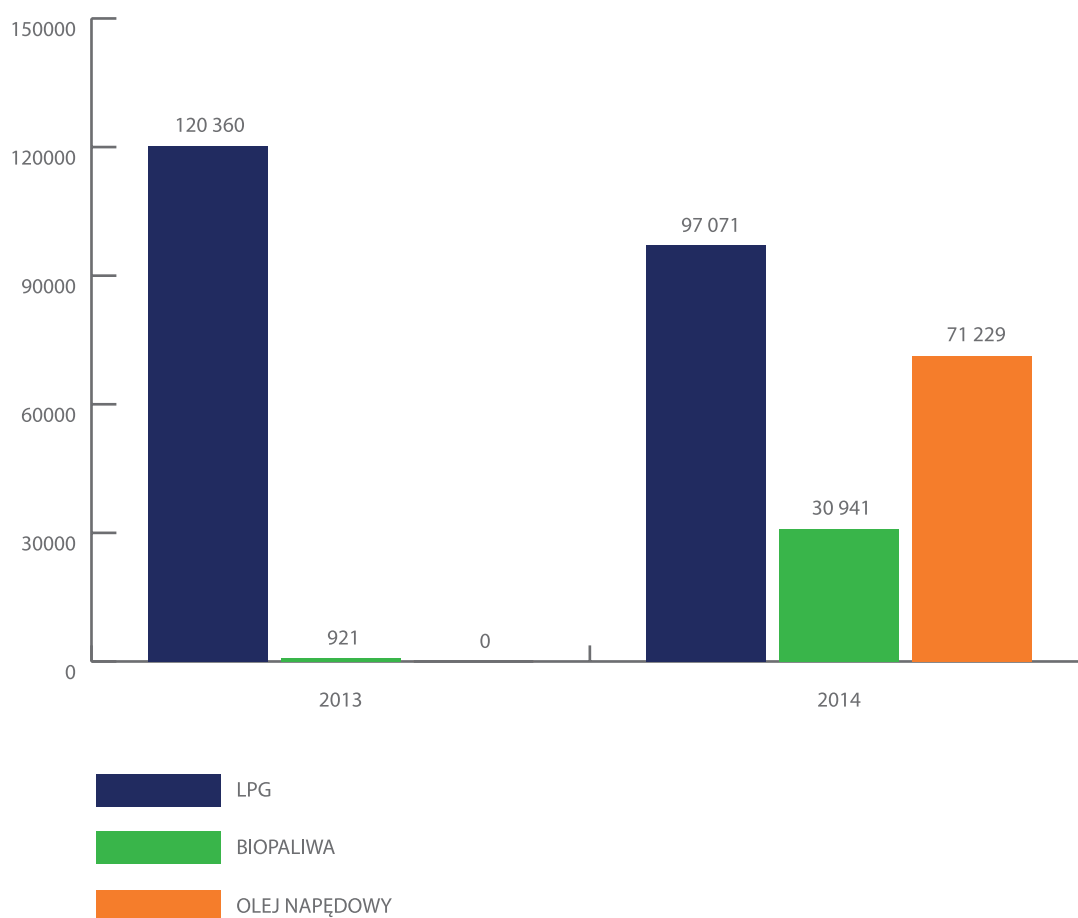
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W TYS. ZŁ	2013	2014
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	302 171	664 815
Przychody netto ze sprzedaży produktów	129	257
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	302 006	664 465
Zmiana stanu produktów	36	93

W porównaniu do roku poprzedniego, Spółka osiągnęła znacznie wyższe przychody ze sprzedaży jak również dynamiczny, niemal czterokrotny wzrost zysku netto.

Tak wysoki wzrost obrotów Spółki udało się osiągnąć głównie dzięki dynamicznemu rozwojowi hurtowej sprzedaży oleju napędowego, intensyfikacji sprzedaży biopaliw i bioolejów, jak również kontynuacji działalności Spółki na wszystkich dotychczasowych liniach produktowych.

Największy udział w przychodach Spółki stanowił obrót olejem napędowym w hurcie – 45% ogólnej sprzedaży. Pozostałe istotne linie produktowe to: sprzedaż gazu LPG – 40% oraz biopaliwa i biooleje – łącznie 13% udziału w wartości sprzedaży całkowitej.

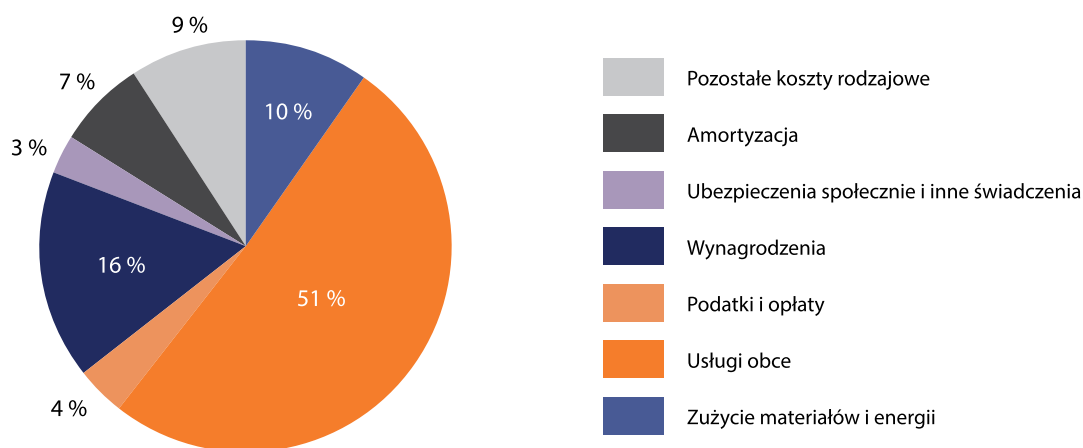
W roku 2014 nastąpił również globalny wzrost sprzedaży wolumenu produktów Spółki.



Równolegle do wzrostu wolumenu sprzedaży, nastąpił wzrost kosztów rodzajowych związanych m.in. z obsługą sprzedaży (koszty spedycji oleju napędowego, gazu i biopaliw, obsługi przeładunkowej, badania jakości gazu), kosztami ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Spółkę), jak również kosztami obcych źródeł finansowania. Zwiększone koszty dotyczą kontynuowanych działań inwestycyjnych, podejmowanych w celu realizacji nowej strategii Spółki. Jednocześnie należy zauważyć, że koszty rodzajowe udało się utrzymać na poziomach niższych niż wynikałoby to ze zwiększenia przychodów.

STRUKTURA KOSZTÓW RODZAJOWYCH W TYS. ZŁ	2013	2014
Zużycie materiałów i energii	2 128	2 013
Usługi obce	7 166	10 531
Podatki i opłaty	432	796
Wynagrodzenia	2 949	3 374
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	630	655
Amortyzacja	949	1 426
Pozostałe	836	1 848
Razem	15 089	20 643

Struktura kosztów rodzajowych w 2014 roku



W 2014 r. spółka UNIMOT S.A. osiągnęła wyższe wskaźniki rentowności na wszystkich poziomach działalności.

Omawiając wynik na poszczególnych rodzajach działalności, prezentowany w rachunku zysków i strat za okres 01.01-31.12.2014, należy podkreślić, że uzyskany wynik na sprzedaży produktów należy korygować bezpośrednio o wynik na transakcjach zabezpieczających ceny produktów (olej napędowy) oraz per saldo dodatnie i ujemne różnice kursowe.

Wynik na poszczególnych rodzajach działalności przedstawia się następująco:

wyniki na poszczególnych rodzajach działalności w tys. zł	2013	2014
EBIT*	1 711	6 807
EBITDA**	2 660	8 233
zysk brutto	1 426	6 138
zysk (strata) netto	1 135	4 493

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

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

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

Wraz z wprowadzeniem do oferty oleju napędowego, Grupa dokonuje transakcji hedgingowych, zabezpieczających cenę produktu, co także wpływa na wartość pozycji innych przychodów finansowych.

W Spółce obowiązują procedury:

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

W związku z tym istotnym elementem wpływającym na właściwą analizę marż na poszczególnych poziomach jest pozycja rachunku zysków i strat – inne przychody/koszty finansowe. Aktualnie bardzo istotnym elementem tej pozycji jest wynik na transakcjach zabezpieczających ceny towarów, w związku z zabezpieczaniem cen oleju napędowego. Z uwagi na przyjęte zasady (zabezpieczanie kursów dla kalkulowanych cen i marż), różnice kursowe będą zawsze występowały i stanowią one korektę „in plus” lub „in minus” dla marży uzyskanej na sprzedaży. W omawianym okresie, przy niekorzystnych zmianach kursów walut, które negatywnie wpływają na wyniki sprzedaży, właśnie wysoki zysk, ujęty w pozostałych przychodach finansowych dotyczących zabezpieczania cen towarów oraz kursów walut, bezpośrednio związany z działalnością operacyjną Spółki – w kwocie 6.653 tys. zł - pozwolił osiągnąć zaplanowany wcześniej zysk netto.

Konsekwentnie również, poczynwszy od raportu okresowego za IV kwartał 2014 r., Spółka prezentuje wskaźnik EBITDA, korygowany o zdarzenia jednorazowe, nieciągłe:

Pozycje rachunku wyników korygujące ebitda w tys. zł	2013	2014
zysk brutto	1 426	6 138
korekty do EBIT razem	285	669
wycena bilansowa aktualizacja wartości zapasów +	0	1 105

wycena bilansowa walut i instrumentów pochodnych	-13	-1 198
odsetki uzyskane	-164	-268
odsetki zapłacone	462	1 031
EBIT	1 711	6 807
amortyzacja	949	1 426
EBITDA	2 660	8 233

Marże wartościowo w tys. zł	2013	2014
przychody	302 171	664 815
zysk ze sprzedaży*	2 214	7 719
EBIT	1 711	6 807
EBITDA	2 660	8 233
zysk brutto	1 426	6 138
zysk netto	1 135	4 493

*Zysk ze sprzedaży skorygowany o wynik osiągnięty bezpośrednio na zabezpieczeniach cen towarów

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka na koniec roku 2014 wypracowała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, jednak znacznie niższe niż w porównywalnym roku 2013. Stan taki jest charakterystyczny dla dynamicznie rozwijających się firm, u których jest wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Dlatego nawet przejściowy ujemny wynik z działalności operacyjnej, jaki miał miejsce w IV kwartale 2014 r., świadczy tylko o kolejnym etapie rozwoju i realizacji śmiałych inwestycji.

Wysoki ujemny wynik z działalności inwestycyjnej to następstwo realizacji kolejnych etapów strategii ekspansji rynku paliw.

Wysokie dodatnie przepływy z działalności finansowej to naturalny efekt pozyskania dodatkowych źródeł finansowania na bieżące i kolejne inwestycje oraz kapitał obrotowy.

Przepływy środków pieniężnych w tys. zł	2013	2014
A. Działalność operacyjna	5 894	2 568
I. Zysk netto	1 135	4 493
II. Korekty razem	4 759	-1 925
B. Działalność inwestycyjna	-898	-7 451
I. Wpływy	523	472
II. Wydatki	1 421	7 923

C. Działalność finansowa	-3 204	9 729
I. Wpływy	0	12 001
II. Wydatki	3 204	2 271

3.11 Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz analiza finansowa wyników UNIMOT S.A. w oparciu o analizę pionową i poziomą bilansu

1) Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

Przedstawiona poniżej ocena zarządzania zasobami finansowymi UNIMOT S.A. została przeprowadzona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego za lata 2013-14. Ocena zarządzania zasobami finansowymi UNIMOT S.A. została dokonana w formie analizy wskaźnikowej w następującym układzie:

- płynność finansowa
- rentowność
- sprawność działania
- ocena zadłużenia

a) Płynność finansowa

Do oceny płynności finansowej wykorzystano następujące wskaźniki:

Wskaźnik bieżącej płynności:

Stosunek majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w średnim okresie czasu, to jest po upłynieniu posiadanych zapasów, krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.

Wskaźnik płynności szybkiej:

Stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest po upłynieniu krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.

Wskaźnik natychmiastowy:

Stosunek stanu środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych

Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do natychmiastowej spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest jedynie przy wykorzystaniu posiadanych środków pieniężnych na kontach bankowych.

Wskaźnik płynności finansowej	2013	2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,23	1,27
Wskaźnik płynności szybkiej	1,06	0,97
Wskaźnik płynności gotówką	0,15	0,19

Wskaźniki płynności osiągnięte na koniec 2014 r. pozostają na bezpiecznych poziomach.

Należy podkreślić, że posiadane doświadczenie w zakresie zabezpieczania należności, systematyczna polityka kontroli limitów kupieckich oraz długofalowa współpraca z instytucjami finansującymi, pozwoliły wynegocjować bardzo dobre warunki pozyskanych kredytów obrotowych oraz kredytów pod wykup faktur.

b) Rentowność

Analiza rentowności przedstawiona została w oparciu o główne wskaźniki określające rentowność.

Grupa wskaźników pozwalająca ocenić efektywność działalności sprzedażowej Spółki i wpływ poszczególnych grup kosztów na jej wynik finansowy:

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

Wskaźniki rentowności	2013	2014
ROE	7,82%	10,87%
ROA	3,12%	4,27%
stopa zysku ze sprzedaży*	0,73%	0,16%
rentowność brutto	0,47%	0,92%
rentowność netto	0,38%	0,68%

* Skorygowanie zysku ze sprzedaży o wynik osiągnięty bezpośrednio na zabezpieczeniach cen towarów weryfikuje stopę zysku ze

sprzedaży do poziomu 1,16%

Rentowność kapitałów własnych dla UNIMOT SA osiągnęła wartość 10,87% - znacznie wyższą niż na koniec roku poprzedniego. Również wskaźnik rentowności aktywów odnotował wzrost w porównaniu do roku 2013, nawet po uwzględnieniu wysokiego przyrostu sumy bilansowej, związanej głównie z dynamicznym przyrostem aktywów obrotowych, jaki nastąpił po inwestycjach w środki trwałe (wspomniany wcześniej aport ZORG).

Stopa zysku ze sprzedaży wyliczona typowym wzorem, bez uwzględnienia przychodów/kosztów finansowych pokazuje pozorne pogorszenie. Jednak już skorygowanie tego wskaźnika o wynik osiągnięty na transakcjach zabezpieczających ceny towarów pokazuje wzrost rentowności sprzedaży. Pozostałe wskaźniki rentowności również odzwierciedlają pozytywne efekty działań, realizowanych w minionym roku.

c) Sprawności działania

Do oceny sprawności działania wykorzystano następujące wskaźniki:

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

Wskaźniki sprawności działania	2013	2014
Rotacji należności handlowych w dniach	14	20
Rotacji zobowiązań handlowych w dniach	9	12
Rotacji zapasów w dniach	3	8

Rotacja należności

Rotacja należności w dniach wyniosła 20 dni. Wydłużenie terminów płatności należności w stosunku do roku poprzedniego związane jest bezpośrednio z przemodelowaniem dotychczasowego zakresu działań. Dominującym czynnikiem był zwiększony obrót olejem napędowym w oparciu o wysoko wolumenowe dostawy o odroczone terminach płatności, jak również rozszerzenie portfela klientów o duże hurtownie i koncerny paliwowe. Efektem tych zmian jest wydłużenie cyklu regulowania należności, zobowiązań oraz obrotu zapasami. Równocześnie należy podkreślić, że analizowane wskaźniki pozostają na zadawalających poziomach.

Rotacja zobowiązań

Wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 12 dni – czyli uległ nieznacznemu wydłużeniu. Bezpośrednim powodem jest zwiększony obrót olejem napędowym omówiony powyżej.

Rotacja zapasów

Wskaźnik rotacji wyniósł 8 dni.

Cykl środków pieniężnych = cykl od gotówki do gotówki

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

Cash to Cash = 20 + 8 – 12 = 16

d) Analiza zadłużenia – zdolność wywiązywania się ze zobowiązań

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

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

Wskaźnik zadłużenia i stopnia pokrycia	2013	2014
Pokrycia aktywów	39,8%	39,3%
Zadłużenia ogólnego	60,2%	60,7%

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym wskazuje na to, iż podstawy finansowe Spółki są stabilne. Wskaźnik zadłużenia ogólnego osiągnął wzorcowy poziom świadczący o bezpiecznym poziomie zaangażowania kapitałów obcych w bieżącej działalności Spółki.

2) Analiza finansowa wyników UNIMOT S.A.

Wyniki analizy pionowej bilansu

Badanie pionowe bilansu przeprowadzane jest w celu stwierdzenia zmian w pozycjach bilansowych oraz ich udziału w sumie bilansowej. Każda z pozycji bilansu dzielona jest przez wartość sumy bilansowej, co pozwala na śledzenie zmian oraz obserwację dynamiki tych zmian.

Struktura aktywów i pasywów w %	2013	2014
Aktywa trwałe	41,94%	39,23%
Aktywa obrotowy	58,06%	60,77%
Kapitały własne	39,83%	39,29%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60,17%	60,71%

Nieznaczny spadek procentowy aktywów trwałych w sumie bilansowej, przy równoczesnym wzroście aktywów trwałych, związany jest z dynamicznymi zmianami modelu działania firmy i jej rozwoju.

3.12 Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wysokość kapitału zakładowego spółki wynosi **5.831.797,00 PLN** i dzieli się na:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
UNIMOT EXPRESS Sp. z o.o., w tym	3 454 120	59,23%	58,24%
Akcje serii A	100 000	1,71%	3,06%
Akcje serii B	250 000	4,29%	7,65%
Akcje serii C	2 076 120	35,60%	31,78%
Akcje serii I	1 028 000	17,63%	15,74%

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
ZEMADON LTD, w tym	1 572 411	26,96%	29,43%
Akcje serii B	350 000	6,00%	10,72%
Akcje serii E	22 411	0,38%	0,34%
Akcje serii F	400 000	6,86%	6,12%
Akcje serii G	400 000	6,86%	6,12%
Akcje serii H	400 000	6,86%	6,12%
MOKA	160 190	2,75%	2,45%
Akcje serii C	160 190	2,75%	2,45%
INCOGAS	160 190	2,75%	2,45%
Akcje serii C	160 190	2,75%	2,45%
Pozostali	484 886	8,31%	7,42%
Akcje serii C	3 500	0,06%	0,05%
Akcje serii D	103 797	1,78%	1,59%
Akcje serii E	377 589	6,47%	5,78%
SUMA	5 831 797	100%	100%

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

Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect 26 września 2012 r., wprowadzając do obrotu 2.400.000 akcji serii C oraz 103.797 akcji serii D pochodzących z nowej emisji.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy UNIMOT S.A., które odbyło się 7 października br., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 4 231 797,00 zł w drodze emisji akcji imiennych serii I, które zostały w całości pokryte przez przeniesienie własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o.

Również w czwartym kwartale nastąpiło zakończenie subskrypcji akcji E, F, G, H i dokonanie ich przydziału uprawnionym z posiadanych warrantów serii A, B, C, D, w związku z czym, po rejestracji w KRS, wartość kapitału zakładowego wyniosła 5 831 797,00 zł.

3.13 Nabycie udziałów (akcji własnych)

Spółka nie nabyła udziałów własnych.

3.14 Posiadane oddziały (zakład)

Działalność Spółki jest prowadzona w następujących miejscach:

- Zawadzkie – rozlewnia gazu, stacja paliw, skład podatkowy, punkt wymiany butli gazowych
- Niwnica – punkt wymiany butli gazowych
- Częstochowa – sprzedaż butli gazowych
- Jordanów – punkt wymiany butli gazowych

3.15 Instrumenty finansowe

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

Spółka prowadzi stały monitoring występujących ryzyk. Zdaniem Zarządu nie występują zagrożenia mogące istotnie wpływać na sytuację finansową Spółki. Wysoko wyspecjalizowany i doświadczony dział handlowy na bieżąco analizuje sytuację na rynku produktów (kupno/sprzedaż), natomiast dział kontroli kredytowej odpowiada za przyznawanie limitów kupieckich oraz ocenę kredytową odbiorców. Emitent dąży do minimalizacji ryzyka związanego z ewentualnymi zatorami płatniczymi po stronie kontrahentów poprzez stosowanie polityki dywersyfikacji odbiorców. Spółka posiada i stosuje własną procedurę przyznawania limitów kupieckich opartą na szczegółowej weryfikacji każdego klienta, do analizy wykorzystywana jest współpraca z wywiadowcami gospodarczymi. Emitent w celu zminimalizowania przedmiotowego ryzyka podpisał z firmą Atradius Credit Insurance N.V. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce umowę ubezpieczenia udzielanych przez Spółkę kredytów kupieckich. Działania te pozwalają w dużym stopniu na ograniczanie ryzyka zakłóceń przepływów środków pieniężnych, czy zmian cen produktów będących w ofercie Spółki.

2) Przyjęte przez jednostkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

W Spółce obowiązuje procedura zabezpieczania ryzyka walutowego, mająca na celu minimalizowanie ryzyka wahań kursów walutowych od momentu zakupu towarów handlowych do momentu ich sprzedaży w przypadkach gdy zakup i sprzedaż realizowane są w różnych walutach. Spółka przyjęła, że podstawową metodą zabezpieczenia przed ryzykiem kursowym będzie naturalne bilansowanie pozycji walutowych tj. dążenie do zamkniętej pozycji walutowej względem pojedynczej waluty, oznaczający stan równowagi pomiędzy wielkością wszystkich wpływów i wydatków. Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe (głównie transakcje terminowe

forward, swap walutowy) mające odzwierciedlenie w rzeczywistych transakcjach i stanowiących zabezpieczenie kursów kalkulacji marż handlowych. Spółka nie stosuje opcji walutowych w celu zabezpieczenia kursów walut.

3.16 Propozycja podziału zysku

Zarząd proponuje osiągnięty przez UNIMOT S.A. zysk netto w wysokości 4 493,4 tys. zł przeznaczyć na:

Kapitał zapasowy – kwota **3 093,72 tys. zł**

Wypłatę dywidendy – kwota **1 399,63 tys. zł.**

Zawadzkie, 18 maja 2015 r.



Przemysław Podgórski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.



Małgorzata Garncarek
Członek Zarządu UNIMOT S.A.



Robert Brzozowski
Członek Zarządu UNIMOT S.A.

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego:



Małgorzata Walnik
główny księgowy UNIMOT S.A.

4 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 i dane porównywalne za rok 2013 sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta i jego wynik finansowy, jak również, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zawadzkie, 18 maja 2015 r.

Z poważaniem



Przemysław Podgórski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.



Małgorzata Garncarek
Członek Zarządu UNIMOT S.A.



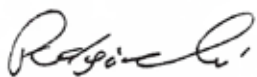
Robert Brzozowski
Członek Zarządu UNIMOT S.A.

OŚWIADCZENIE

Niniejszym oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego tj. Primefields Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania za 2014 rok, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Zawadzkie, dnia 18 maja 2015 r.

Z poważaniem

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Przemysław Podgórski".

Przemysław Podgórski

Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Małgorzata Garncarek".

Małgorzata Garncarek

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Robert Brzozowski".

Robert Brzozowski

Członek Zarządu UNIMOT S.A.

5 INFORMACJA O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

UNIMOT S.A. z siedzibą w Zawadzkiem przedstawia wykaz zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane w 2014 r., wraz ze wskazaniem okoliczności i przyczyn niezastosowania danej zasady.

Dobra praktyka	Oświadczenie o zamiarze stosowania wraz z komentarzem
1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji.	Zasada jest stosowana z wyłączeniem transmisji i rejestracji obrad walnego zgromadzenia.
Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	W chwili obecnej Spółka nie przewiduje transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, z uwagi na koszty przeprowadzenia takiej transmisji. W przypadku wystąpienia w przyszłości okoliczności uzasadniających to rozwiązanie, Spółka gotowa jest takie działanie podjąć.
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Zasada będzie stosowana, z wyłączeniem określenia dokładnej pozycji Emitenta na rynku.
3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.
3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.
9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy stanowi tajemnicę handlową i powinno pozostać poufne.

11. Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publiczne dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

Zasada nie jest stosowana. Jednak Spółka podjęła działania w tym kierunku, podpisując umowy z serwisami inwestorskimi, w ramach których zostanie przeprowadzony m.in. chat z inwestorami. Spółka przewiduje też możliwość zorganizowania telekonferencji.

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zdarzenia takie jak dotąd nie miały miejsca. W przypadku wystąpienia tego typu zdarzeń Spółka zastosuje niniejszą zasadę.

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca.

Zasada jest stosowana w zakresie informacji dotyczących uzyskanych przychodów w okresach miesięcznych.