



UNIMOT S.A.

**Skonsolidowany raport
roczny
2014**

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014.....	8
1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA OKRES OD 1.01.2014 DO 31.12.2014.....	8
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)	14
3. BILANS.....	16
4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN).....	20
5. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	23
Nota 1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	25
Nota 2 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania	25
Nota 3 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów	26
Nota 4 Pozostałe przychody operacyjne	27
Nota 5 Pozostałe koszty operacyjne	27
Nota 6 Przychody finansowe	28
Nota 7 Koszty finansowe	29
Nota 8 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto	29
Nota 9 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	31
Nota 9 a Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33
Nota 10 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2014.....	34
Nota 11 Zmiany w środkach trwałych w 2014	35
Nota 12 Zmiany w należnościach długoterminowych	37
Nota 13 Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych	37
Nota 14 Zapasy	38
Nota 15 Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna).....	38
Nota 16 Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych	41
Nota 17 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	42
Nota 18 Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.....	42
Nota 19 Stan rezerw	43
Nota 19 a Odpisy aktualizujące wartość aktywów	43
Nota 20 Kapitał podstawowy	44

Nota 20 a Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych.....	44
Nota 20 b Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty).....	46
Nota 21 Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa.....	47
Nota 22 Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)	48
Nota 22 a Fundusze specjalne.....	50
Nota 23 Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki.....	50
Nota 24 Zobowiązania warunkowe	50
Nota 25 Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	52
Nota 26 Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych.....	54
Nota 27 Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	54
Nota 28 Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych	54
Nota 29 Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy.....	54
Nota 30 Informacje o spółkach powiązanych, nabytych w ciągu 2014 r. przez Jednostkę Dominującą	55
Nota 31 Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi.....	56
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT	58
1. Informacje ogólne o Spółce Dominującej UNIMOT S.A. (Spółka, Emitent)	58
2. Historia Emitenta	59
3. Organy Jednostki Dominującej	60
4. Przedmiot działalności Jednostki Dominującej.....	62
5. Otoczenie rynkowe.....	63
6. Najważniejsze wydarzenia i podjęte działania mające wpływ na wyniki Grupy UNIMOT	65
7. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej UNIMOT w latach następnych.....	67
8. Opis zagrożeń i ryzyk	67
9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.....	75
10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej UNIMOT	76
11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz analiza finansowa wyników Grupy UNIMOT w oparciu o analizę pionową i poziomą bilansu.....	83
12. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień sporządzenia raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	87
13. Nabycie udziałów (akcji własnych).....	88
14. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	88
15. Instrumenty finansowe	89
IV. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU UNIMOT S.A.	89

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. Dokonailiśmy 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 zaprocentują 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 przybliży 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 Energii, 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


Przemysław Podgórski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.

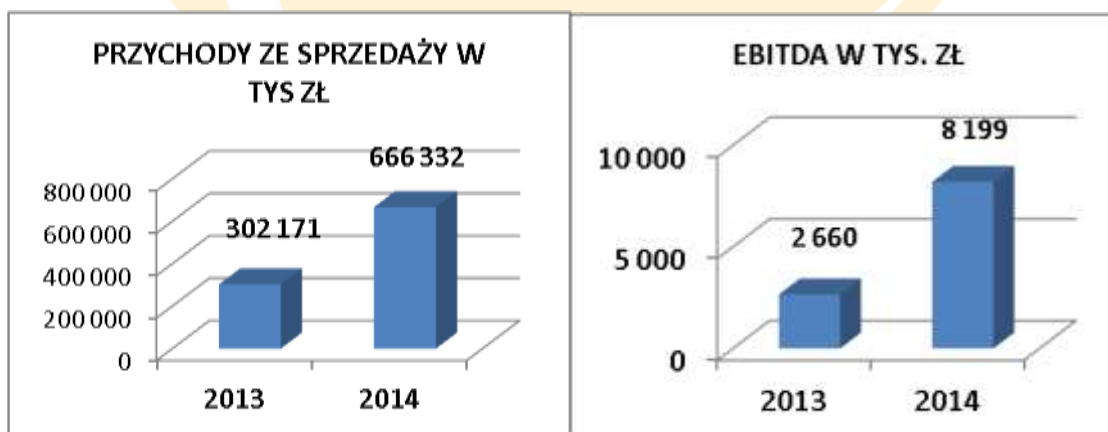
I. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT

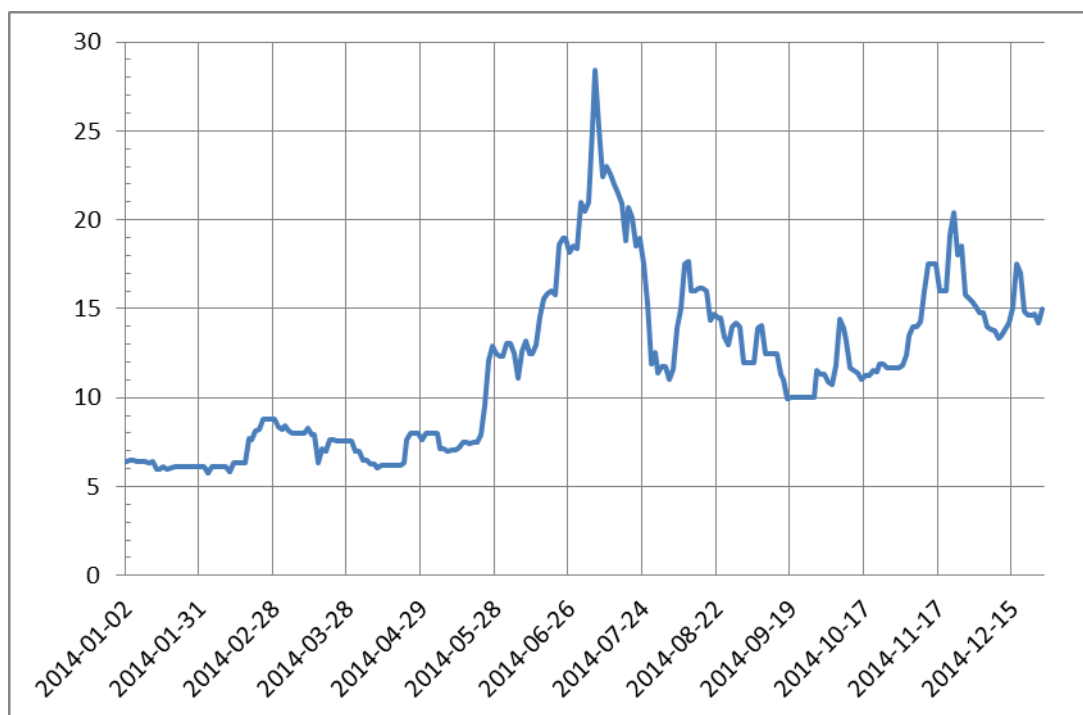
WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	2014	2013	2014	2013
Przychody netto ze sprzedaży	666 332	302 171	159 056	71 757
EBIT	6 528	1 711	1 559	406
EBITDA	8 199	2 660	1 957	632
Zysk netto	4 053	1 135	967	269
Aktywa ogółem	123 145	36 418	28 892	8 781
Aktywa trwałe	55 085	15 275	12 924	3 683
Inwestycje krótkoterminowe	9 927	2 487	2 329	600
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	75 997	21 913	17 830	5 284
Kapitał (fundusz) własny	40 883	14 505	9 592	3 498
Wartość księgowa na akcję (Zł/EUR)	8,08	4,53	1,90	1,09
Zysk na akcję (Zł/EUR)	0,69	0,35	0,17	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).



Kurs akcji UNIMOT S.A. w 2014 r.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ UNIMOT ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Unimot za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014

1) Informacje o Grupie Kapitałowej UNIMOT

Unimot Spółka Akcyjna („Spółka, „Jednostka Dominująca”, Unimot S.A.) z siedzibą w Zawadzkiem przy ul. Świerklańskiej 2A jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej.

Akcje Spółki notowane są na NewConnect.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanych łącznie „Grupą”).

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 przez GK UNIMOT	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. zaszły 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 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2014 r. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kontynuacji działalności.

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

Skonsolidowane 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).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w złotych z pełną dokładnością.

2) Opis stosowanych zasad rachunkowości

a) Zasady konsolidacji

Konsolidacja została przeprowadzona metodą pełną w stosunku do jednostek zależnych. Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją, podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej. Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu w pełnej wartości poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń oraz innych korekt, o których mowa w „Ustawie”. Dla ustalenia podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczenia wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 i w art. 44b. „Ustawy”. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, w kapitałach własnych, jako „Kapitały mniejszości”. Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „Wynik finansowy netto” jako „Zyski (straty) mniejszości”, z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostki zależne tym podmiotom. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej. W przypadku trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych, ustalona na dzień nabycia udziałów wartość firmy lub ujemna wartość firmy podlega odpisaniu na wynik finansowy odpowiednio w kwocie równej różnicy pomiędzy dotychczasową wartością udziałów a ich wartością ustaloną po uwzględnieniu trwałej utraty wartości. Od dodatniej wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat. Opisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy Jednostka Dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki zależnej w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Jednostka Dominująca nie konsoliduje jednostek zależnych, jeżeli dane finansowe tych jednostek są nieistotne i nie zniekształcają one sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.

b) 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.

c) Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne 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. zł) podlegają jednorazowej amortyzacji w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartość firmy stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Od wartości firmy dokonywane są odpisy amortyzacyjne, dokonywane metodą liniową i zaliczane do pozostałych kosztów operacyjnych. Okres amortyzacji określony jest na 5 lat, ale w uzasadnionych przypadkach może zostać wydłużony do lat 20.

d) Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych 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. 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. Do poszczególnych kategorii środków trwałych dla celów bilansowych zakłada się poniższe okresy użytkowania:

- 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. zł 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 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.

e) Należności

Należności ujmuje 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.

f) 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.

g) 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.

h) Rozliczenia międzyokresowe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują 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.

i) Kapitał własny**Kapitał zakładowy**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitał podstawowy 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.

j) Rezerwy

Rezerwy ujmowane są w księgach, gdy na Grupie Kapitałowej 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.

k) 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 uzyskaniem 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.

l) 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.

ł) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

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

m) Przychody

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne uzyskanie korzyści ekonomicznych, 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.

n) Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują m.in. 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.

o) Pozostałe przychody i koszty finansowe

Pozostałe przychody finansowe obejmują m.in. 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 m.in. odsetki, opłaty bankowe i prowizje płatne z tytułu zadłużenia, ustalone w oparciu o efektywną stopę procentową, odsetki dotyczące innych zobowiązań finansowych, różnice kursowe.

p) 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. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant porównawczy)

	Nota	2014	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1	666 332 172,96	302 170 653,18
- od jednostek powiązanych		31 412 914,67	696 094,15
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		1 282 565,66	128 722,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		95 080,63	36 235,33
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		664 954 526,67	302 005 695,85
B. Koszty działalności operacyjnej	3	665 692 072,88	299 957 097,60
I. Amortyzacja		1 552 264,72	948 969,25
II. Zużycie materiałów i energii		2 746 747,28	2 127 557,60
III. Usługi obce		10 883 777,80	7 165 507,57
IV. Podatki i opłaty, w tym:		912 544,46	431 661,68
- podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		3 486 438,59	2 948 931,36

VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		697 105,29	629 684,10
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		1 862 885,92	836 378,53
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		643 550 308,82	284 868 407,51
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)		640 100,08	2 213 555,58
D. Pozostałe przychody operacyjne	4	1 012 516,31	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		875 492,16	1 071 530,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	5	2 983 237,98	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		1 377 664,89	942 930,57
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)		-1 330 621,59	2 262 578,67
G. Przychody finansowe	6	8 370 072,34	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:		225 634,77	164 374,96
- od jednostek powiązanych		58 080,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		2 259 993,16	0,00
V. Inne		5 884 444,41	17 297,24
H. Koszty finansowe	7	1 552 835,56	1 017 870,96
I. Odsetki, w tym:		1 478 940,02	462 210,14
- dla jednostek powiązanych		118 053,07	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		73 895,54	555 660,82
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)		5 486 615,19	1 426 379,91
K. 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

L. Odpis wartości firmy		118 317,93	0,00
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne		118 317,93	0,00
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy		0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne			
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M)		5 368 297,26	1 426 379,91
O. Podatek dochodowy	8	1 644 688,00	291 615,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości		-329 328,34	0,00
S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-Q+/-R)		4 052 937,60	1 134 764,91

3. BILANS

AKTYWA	Nota	2014	2013
A. AKTYWA TRWAŁE		55 084 646,68	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. Wartość firmy - jednostki podporządkowanych		830 601,49	0,00
i. Wartość firmy - jednostki zależne		830 601,49	0,00
ii. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
iii. Wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		39 117 048,33	12 041 525,83
1. Środki trwałe	11	22 596 929,75	12 041 525,83
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		1 301 161,20	1 238 880,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		8 258 683,12	2 280 153,80
c) urządzenia techniczne i maszyny		4 343 118,28	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	16 255 118,58	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		265 000,00	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		0,00	0,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
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 długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		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
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		776 304,00	750 977,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		68 060 499,10	21 143 016,45
I. Zapasy	14	15 165 880,05	2 554 676,52
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		9 355 663,90	2 319 707,16
5. Zaliczki na dostawy		5 810 216,15	234 969,36
II. Należności krótkoterminowe	15	42 536 212,98	15 697 568,99
1. Należności od jednostek powiązanych		57 608,05	18 537,47
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		57 608,05	18 537,47
- do 12 miesięcy		57 608,05	18 537,47
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		42 478 604,93	15 679 031,52
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		37 741 113,38	11 596 002,80

- do 12 miesięcy		37 741 113,38	11 596 002,80
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		3 875 145,72	3 360 890,60
c) inne		773 144,00	711 310,81
d) dochodzone na drodze sądowej		89 201,83	10 827,31
III. Inwestycje krótkoterminowe	16	9 927 239,57	2 486 907,71
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		9 927 239,57	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	7 610 372,82	2 429 021,42
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		7 241 766,56	2 304 332,21
- inne środki pieniężne		368 606,26	124 689,21
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18	431 166,50	403 863,23
AKTYWA RAZEM		123 145 145,78	36 418 182,54

PASYWA	Nota	2014	2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		40 882 765,32	14 505 357,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		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		30 998 030,72	10 166 795,51
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy 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		4 052 937,60	1 134 764,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI		6 265 755,02	0,00
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		0,00	0,00
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne		0,00	0,00
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	0,00
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone		0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		75 996 625,44	21 912 825,12
I. Rezerwy na zobowiązania	19	3 685 478,41	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		1 516 174,41	148 426,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		1 516 174,41	148 426,00
II. Zobowiązania długoterminowe	21	13 967 747,35	2 670 825,40
1. Wobec jednostek powiązanych		3 507 153,97	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		10 460 593,38	2 670 825,40
a) kredyty i pożyczki		6 181 039,94	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	56 425 081,46	17 166 238,17
1. Wobec jednostek powiązanych		5 299 209,48	317 512,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		5 017 425,49	317 512,12
- do 12 miesięcy		5 017 425,49	317 512,12
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		281 783,99	0,00

2. Wobec pozostałych jednostek		51 115 186,72	16 834 267,94
a) kredyty i pożyczki		17 405 733,21	7 759 218,77
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		1 522 880,20	814 329,41
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		22 449 328,01	7 604 592,50
- do 12 miesięcy		22 449 328,01	7 604 592,50
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		292 432,60	105 519,27
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		7 428 877,32	374 744,38
h) z tytułu wynagrodzeń		329 426,86	175 342,49
i) inne		1 686 508,52	521,12
3. Fundusze specjalne		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		123 145 145,78	36 418 182,54

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	Nota	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-3 923 693,52	5 893 832,75
I. Zysk (strata) netto		4 052 937,60	1 134 764,91
II. Korekty razem		-7 976 631,12	4 759 067,84
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	3	-329 328,34	0,00
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		0,00	0,00
3. Amortyzacja		1 670 582,65	948 969,25
4. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	-17 297,24

5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	25	1 338 149,31	420 090,87
6. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-2 614 927,06	-136 375,36
7. Zmiana stanu rezerw		1 581 248,76	537 709,37
8. Zmiana stanu zapasów		-12 565 491,88	-703 733,14
9. Zmiana stanu należności		-13 396 891,17	5 311 165,53
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		14 614 716,89	-952 520,77
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		1 437 647,56	-790 444,67
12. Inne korekty		287 662,16	141 504,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-3 923 693,52	5 893 832,75
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-9 126 480,02	-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		9 598 361,27	1 420 516,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		6 951 513,76	1 412 595,24
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		2 646 847,51	7 920,81
a) w jednostkach powiązanych		2 646 847,51	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)	-9 126 480,02	-897 869,51
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	18 231 524,94	-3 204 147,53
I. Wpływy	21 818 413,02	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	21 818 413,02	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	3 586 888,08	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	895 407,91	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	1 347 044,23	439 577,55
9. Inne wydatki finansowe	16 992,41	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	18 231 524,94	-3 204 147,53
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	5 181 351,40	1 791 815,71
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	5 181 351,40	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)	7 610 372,82	2 429 021,42
- o ograniczonej możliwości dysponowania	13 246,26	13 196,12

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
-	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
- 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	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
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
-	0,00	325 415,94
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	4 052 937,60	1 134 764,91
a) zysk netto	4 052 937,60	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)	40 882 765,32	14 505 357,42
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	39 483 134,04	14 164 927,42

Nota 1**Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów**

	2014	2013
1. Sprzedaż usług	345 888,34	128 722,00
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	664 954 526,67	302 005 695,85
4. Sprzedaż produktów	936 677,32	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	666 237 092,33	302 134 417,85
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	560 866 419,36	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:	16 255 118,58	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe	0,00	0,00
RAZEM	16 255 118,58	0,00

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

	2014	2013
Nakłady poniesione w roku obrotowym	19 184 036,49	4 433 949,11
Nakłady planowane na następny rok obrotowy	7 300 000,00	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	22 141 764,06	15 088 690,09
1. Amortyzacja	1 552 264,72	948 969,25
2. Zużycie materiałów i energii	2 746 747,28	2 127 557,60
3. Usługi obce	10 883 777,80	7 165 507,57
4. Podatki i opłaty, w tym:	912 544,46	431 661,68
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	3 486 438,59	2 948 931,36
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	697 105,29	629 684,10
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 862 885,92	836 378,53
RAZEM	22 141 764,06	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 +/-	95 080,63	36 235,33
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	95 080,63	36 235,33
D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	22 046 683,43	15 052 454,76
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	19 664 265,65	14 175 051,34
- koszty ogólnego zarządu	2 382 417,78	877 403,42
E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	643 550 308,82	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:	875 692,16	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	383 846,88	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
12) inne	33 476,05	1 879,67
RAZEM	1 012 516,31	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
- 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:	1 377 664,89	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
6) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	474 743,59	655 285,56
7) umorzenie wartości firmy	277 367,76	141 504,00
8) szkody komunikacyjne	21 506,53	7 606,18
9) kary umowne	1 125,00	0,00
10) darowizny	11 700,00	0,00
11) inne	15 571,46	10 941,99
RAZEM	2 983 237,98	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:	225 634,77	164 374,96
- odsetki od spółek powiązanych	58 080,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	152 822,67	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:	5 884 444,41	17 297,24
1) różnice kursowe	5 591 626,42	0,00
- 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) przychody finansowe z tyt. wzrostu udziałów w aktywach netto jednostek zależnych	292 817,99	0,00
3) przychody z tytułu instrumentów pochodnych	0,00	17 297,24
RAZEM	8 370 072,34	181 672,20

Nota 7

Koszty finansowe

	2014	2013
I. Odsetki, w tym:	1 478 940,02	462 210,14
- odsetki do spółek powiązanych	118 053,07	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	12 498,72	21 020,59
- odsetki budżetowe	1 340,00	1 612,00
- odsetki bankowe	1 169 674,15	317 480,06
- odsetki leasingowe	177 370,08	122 097,49
- odsetki pozostałe	4,00	0,00
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:	73 895,54	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 finansowe z tyt. utraty udziałów w aktywach netto jednostek zależnych	73 895,54	0,00
RAZEM	1 552 835,56	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	5 368 297,26	1 426 379,91
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 083 167,63	2 128 469,11
- odpis aktualizujący należności	153 359,28	106 962,60
- odpis aktualizujący wartość zapasów	1 105 025,13	0,00
- ubezpieczenia społeczne	123 884,34	86 739,70
- wynagrodzenia	99 127,91	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	203 342,44	24 033,05
- różnica pomiędzy amortyzacją bilansową a podatkową	1 161 725,31	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	1 408,29	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	149 620,36	0,00
- odsetki bankowe	330 709,19	0,00
- PFRON	58 586,00	51 858,00
- podatki i opłaty	92 591,86	0,00
- odpisane należności	861,94	1 790,20
- niezapłacone zobowiązania w 2013r.	5 820,36	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
- inne koszty (n.k.u.p.)	24 777,33	10 854,68
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	1 199 649,54	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	23 993,11	7 431,44
- zapłacone odsetki	27 527,98	0,00
- koszty leasingu operacyjnego	1 007 924,41	577 186,85
- opłata wstępna leasingu	2 848,86	0,00
- koszty emisji akcji na rynek NewConnect	0,00	0,00
- zapłacone zobowiązania	50 615,48	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	2 910 495,22	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	118 757,24	1 224,16
- wycena bilansowa rozrachunków	2 778 667,28	37 202,05
- pozostałe przychody	208,50	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	7 335 246,00	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

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
- 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

- ...	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- ...	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
- ...	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
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 a

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 następnych 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
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	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, w tym:	0,00	10 869 100,62	0,00	26 640,00	0,00	10 895 740,62
- 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	0,00	277 367,76	0,00	1 963,26	0,00	279 331,02
Umorzenia -	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
- 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
- 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
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

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:	62 281,20	0,00	6 121 291,88	2 551 388,72	3 672 787,18	23 918,58	12 431 667,56
- nabycie (w tym: z tyt. nabycia jednostek zależnych)	62 281,20	0,00	6 121 291,88	2 474 688,72	122 654,48	23 418,58	8 804 334,86
- 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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

wewnętrzne							
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	1 301 161,20	0,00	8 560 858,90	4 943 994,12	8 096 798,19	2 604 009,73	25 506 822,14
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	159 413,22	348 480,88	725 215,57	288 541,77	1 521 651,44
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	142 762,56	254 464,09	994 148,29	158 926,52	1 550 301,46
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	2 069,13	156 002,99	3 988,39	162 060,51
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	341,67	0,00	20,48	362,15
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	1 727,46	156 002,99	3 967,91	161 698,36
- 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
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	302 175,78	600 875,84	1 563 360,87	443 479,90	2 909 892,39
Wartość księgowa netto	1 301 161,20	0,00	8 258 683,12	4 343 118,28	6 533 437,32	2 160 529,83	22 596 929,75
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	3,52	12,15	19,30	17,03	11,40

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
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
b) inne			
1. 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
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
b) inne	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

Instrumenty finansowe -

Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych

Opis pozycji zabezpieczanej (w tym przewidywany okres jej zajścia)	Opis zastosowanych instrumentów zabezpieczających	Kwoty odroczonech lub nienaliczonych zysków lub strat	Termin uznania w rachunku wyników odroczonech 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	9 355 663,90	2 319 707,16
Zaliczki na dostawy	5 810 216,15	234 969,36
Razem	15 165 880,05	2 554 676,52

Nota 15

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	57 608,05	0,00	57 608,05
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	57 608,05	0,00	57 608,05
Stan na początek roku	18 537,47	0,00	18 537,47
Stan na koniec roku, w tym:	4 422,84	0,00	4 422,84
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	24 576,30	0,00	24 576,30
– powyżej 1 m-ca do 2 m-cy	1 168,50	0,00	1 168,50
– powyżej 2 m-ca do 6 m-cy	16 960,81	0,00	16 960,81
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	10 479,60	0,00	10 479,60
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	57 608,05	0,00	57 608,05
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	42 749 719,23	271 114,30	42 478 604,93
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	37 910 476,86	169 363,48	37 741 113,38
Stan na początek roku	11 696 221,66	100 218,86	11 596 002,80
Stan na koniec roku, w tym:	28 675 719,11	12 995,10	28 662 724,01
– nieprzeterminowane			
– do 1 miesiąca	7 756 603,83	8 602,53	7 748 001,30
– 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	37 910 476,86	169 363,48	37 741 113,38
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) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezp. społ.	3 875 145,72	0,00	3 875 145,72
Stan na początek roku	3 360 890,60	0,00	3 360 890,60
Stan na koniec roku, w tym:	3 875 145,72	0,00	3 875 145,72
– 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	3 875 145,72	0,00	3 875 145,72
d) inne należności	773 144,00	0,00	773 144,00
Stan na początek roku	711 310,81	0,00	711 310,81
Stan na koniec roku, w tym:	773 144,00	0,00	773 144,00
– 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	773 144,00	0,00	773 144,00
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

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe													
	Ogółem	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	2. Inne inwestycje krótkoterminowe
Stan na początek okresu	57 886,2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57 886,29	0,00	0,00	0,00	0,00	57 886,29	0,00
w tym w cenie nabycia	0,0	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:	2 258 980,4	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 258 980,46	0,00	0,00	0,00	0,00	2 258 980,46	0,00
- nabycie	2 994,1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 994,18	0,00	0,00	0,00	0,00	2 994,18	0,00
- korekty aktualizujące wartość	2 255 986,2	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 255 986,28	0,00	0,00	0,00	0,00	2 255 986,28	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,0	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:	0,0	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	0,0	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	0,0	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	0,0	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	2 316 866,7	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 316 866,75	0,00	0,00	0,00	0,00	2 316 866,75	0,00
w tym w cenie nabycia	0,0	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	7 241 766,56	2 304 332,21
Inne środki pieniężne	368 606,26	124 689,21
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
Razem	7 610 372,82	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	151 461,66	105 456,28
- koszty i przychody dotyczące przyszłych okresów	116 196,20	271 370,06
- prenumeraty	41 643,08	0,00
- pozostałe	27 799,98	8 453,56
Razem	431 166,50	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
- 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 budowlanych	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	1 380 448,41	0,00	12 700,00	1 516 174,41
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	1 380 448,41	0,00	12 700,00	1 516 174,41
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu usług obcych	12 700,00	837 858,72	0,00	12 700,00	837 858,72
- z tytułu zapasów obowiązkowych	135 726,00	542 589,69	0,00	0,00	678 315,69
Razem	2 067 752,00	2 943 001,41	14 008,00	1 311 267,00	3 685 478,41

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**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 a**Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych****Kapitał zapasowy**

	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 z zysku	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 b

Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	2014	2013*
ZYSK / STRATA NETTO	4 052 937,60	1 134 764,91
Fundusz zapasowy (+/-)	2 653 306,32	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
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

Okres spłaty	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	
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	9 466 934,27	5 464 258,28	0,00	4 002 675,99	0,00	12 974 088,24
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	767 658,85	490 781,40	0,00	276 877,45	0,00	767 658,85
ponad 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	226 000,26	226 000,26	0,00	0,00	0,00	226 000,26
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	10 460 593,38	6 181 039,94	0,00	4 279 553,44	0,00	13 967 747,35

Nota 22

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

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzeterminowane	do 1 mies.	powyżej 1 mies. do 2 mies.	powyżej 2 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	317 512,12	1 374 358,23	3 877 121,09	46 118,33	1 582,92	28,91	0,00	5 299 209,48
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	317 512,12	1 092 574,24	3 877 121,09	46 118,33	1 582,92	28,91	0,00	5 017 425,49
- do 12 miesięcy	317 512,12	1 092 574,24	3 877 121,09	46 118,33	1 582,92	28,91	0,00	5 017 425,49
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	281 783,99	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	281 783,99
2. Wobec pozostałych jednostek	16 834 267,94	49 255 206,18	1 767 650,17	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	51 115 186,72
a) kredyty i pożyczki	7 759 218,77	17 405 733,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17 405 733,21
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	814 329,41	1 522 880,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 522 880,20
d) z tytułu dostaw i usług	7 604 592,50	20 589 347,47	1 767 650,17	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	22 449 328,01
- do 12 miesięcy	7 604 592,50	20 589 347,47	1 767 650,17	78 094,77	0,00	61,52	14 174,08	22 449 328,01
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	105 519,27	292 432,60	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	292 432,60

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezp. społ.	374 744,38	7 428 877,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7 428 877,32
h) z tytułu wynagrodzeń	175 342,49	329 426,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	329 426,86
i) inne	521,12	1 686 508,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 686 508,52
Razem	17 151 780,06	50 629 564,41	5 644 771,26	124 213,10	1 582,92	90,43	14 174,08	56 414 396,20

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, kredyt inwestycyjny	14 672 638,61
- 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 wierzytelności/kwartał	19 000 000,00
- przelew wierzytelności	umowa o limit wierzytelności/miesiąc	4 000 000,00
- inne		0,00
Razem		45 672 638,61

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. Kaucje i wadia	0,00	0,00
4. Poręczenia wekslowe	1 850 000,00	0,00
5. Nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki	0,00	0,00
6. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze nie wykonanych umów	0,00	0,00
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
Razem	38 445 583,00	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 zł, 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 zł, 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 zł, 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 zł
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 zł
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 zł
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 zł
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 zł
10. UNIMOT S.A. wystawił poręczenie dla Raiffaisen Bank S.A. z tytułu limitu wierzytelności dla PZL Sędziszów na kwotę 800 000 zł
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 zł (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 zł
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
14. Blue Line Engineering wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny (Wieleń) Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 1 200 000 zł
15. Blue Line Engineering wystawił poręczenie dla Orzesko-Knurowski Bank Spółdzielczy z/s w Knurowie z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny (Tuczno) Blue LNG sp. z o.o. na kwotę 800 000 zł

16. Blue Line Engineering wystawił poręczenie dla Bank Spółdzielczy w Płońsku z tytułu umowy o kredyt inwestycyjny Unimot System sp. z o.o. na kwotę 2 200 000 złotych

Jednostka zależna Blue Cold Sp. z o.o. zgodnie z umową z dnia 5 grudnia 2012 r. przystąpiła do długu za PSM ALFA Sp. z o.o. Na poczet gwarancji wykonania umowy dokonano:

- zawarcia aneksu do Umowy zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości nr 2008/15 z dnia 03.12.2008 r. ustanawiającej zastaw rejestrowy na rzecz Banku na Instalacji do Skraplania Gazu Ziemnego (LNG) będącej przedmiotem kredytowania, niezwłocznie po jej nabyciu od Kredytobiorcy;

- ustanowienia na zabezpieczenie spłaty zadłużenia w ciągu 90 dni od daty zawarcia Aneksu do Umowy nr 2007/38, który został zawarty w dniu 05.12.2012 r. hipoteki umownej w kwocie 7.100.000,00 zł (słownie złotych: siedem milionów sto tysięcy 00/100).

Nota 25

Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2014	2013
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania wynikająca z rachunku zysków i strat	1 617 726,41	572 130,37
Zmiana stanu rezerw z tyt. nabycia udziałów jednostki zależnej	-104,00	0,00
Zmiana stanu rezerw z tyt. aportu	-36 373,65	-34 421,00
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania w rachunku przepływów pieniężnych	1 581 248,76	537 709,37
Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2014	2013
Zmiana stanu zapasów wynikająca z rachunku zysków i strat	-12 611 203,53	-703 733,14
Zmiana stanu zapasów z tyt. nabycia udziałów jednostki zależnej	11 000,00	0,00
Zmiana stanu zapasów z tyt. aportu	34 711,65	0,00
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-12 565 491,88	-703 733,14
Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2014	2013
Zmiana stanu należności wynikająca z rachunku zysków i strat	-28 100 263,99	5 311 165,53
Zmiana stanu należności z tyt. nabycia udziałów jednostki zależnej	779 347,84	0,00
Zmiana stanu należności z tyt. aportu	13 924 024,98	0,00
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-13 396 891,17	5 311 165,53
Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2014	2013
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z rachunku zysków i strat	31 221 056,89	1 491 646,25
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. zakupu środków trwałych	-4 148 482,32	-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. kompensaty	3 400 000,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. nabycia udziałów jednostki zależnej	-4 606 670,81	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tyt. podniesienia kapitału	2 005 000,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych w rachunku przepływów pieniężnych	14 614 716,89	-952 520,77
Pozycja A. II. 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2014	2013
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych wynikająca z rachunku zysków i strat	1 857 678,40	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych z tyt. nabycia udziałów jednostki zależnej	-420 030,84	0,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	1 437 647,56	0,00
Pozycja A. II. 10. Inne korekty	2014	2013
Amortyzacja wartości firmy	277 367,76	141 504,00
Aport	10 294,40	0,00
Zmiana stanu z tyt. innych korekt w rachunku 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	7 601 656,54	2 417 468,31
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czeki,	0,00	0,00
- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	7 610 372,82	2 429 021,42
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-5 181 351,40	-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:	82,50	67,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	21,45	20,09
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	61,05	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	457 392,56	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

Informacje o spółkach powiązanych, nabytych w ciągu 2014 r. przez Jednostkę Dominującą, oraz o wartości firmy

Opis	Dane finansowe
I. Spółki nabyte przez Jednostkę Dominującą UNIMOT S.A. w ciągu 2014 r., które zostały ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym.	0,00
1. W dniu 20.01.2014 r. Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów Spółki Unimot System Sp. z o.o.	0,00
Rozliczenie nabycia:	0,00
- aktywa netto na dzień nabycia 20.01.2014 r.	20 023,58
- udział Jednostki Dominującej w aktywach netto na dzień nabycia	100%
- cena nabycia udziałów	60 000,00
- wartość firmy na dzień nabycia	39 976,42
- odpis amortyzacyjny wartości firmy w 2014 r.	7 995,24
- wartość firmy na dzień 31.12.2014 r.	31 981,18
Wartość firmy amortyzowana będzie przez okres 5 lat. Roczny odpis amortyzacyjny ustalono w wysokości 7995,24.	0,00
2. W dniu 29.04.2014 r. Jednostka Dominująca nabyła 100% udziałów Spółki Blue Cold Sp. z o.o.	0,00
Rozliczenie nabycia:	0,00
- aktywa netto na dzień nabycia 29.04.2014 r.	1 460 443,46
- udział Jednostki Dominującej w aktywach netto na dzień nabycia	100%
- cena nabycia udziałów	2 032 831,00
- wartość firmy na dzień nabycia	572 387,54
- odpis amortyzacyjny wartości firmy w 2014 r.	76 318,32
- wartość firmy na dzień 31.12.2014 r.	496 069,22
Wartość firmy amortyzowana będzie przez okres 5 lat. Roczny odpis amortyzacyjny ustalono w wysokości 114477,51.	0,00
II. Spółki nabyte przez Jednostkę zależną Unimot System Sp. z o.o. w ciągu 2014 r., które zostały ujęte w sprawozdaniu skonsolidowanym.	0,00
1. W dniu 26.03.2014 r. Jednostka zależna od Unimot S.A. nabyła 100% udziałów Spółki PPG Sp. z o.o.	0,00
Rozliczenie nabycia:	0,00
- aktywa netto na dzień nabycia 26.03.2014 r.	23 364,10
- udział Jednostki zależnej od Unimot S.A. w aktywach netto na dzień nabycia	100%
- cena nabycia udziałów	30 340,00
- wartość firmy na dzień nabycia	6 975,90
- odpis amortyzacyjny wartości firmy w 2014 r.	1 046,43
- wartość firmy na dzień 31.12.2014 r.	5 929,47
Wartość firmy amortyzowana będzie przez okres 5 lat. Roczny odpis amortyzacyjny ustalono w wysokości 1395,18.	0,00
2. W dniu 04.07.2014 r. Jednostka zależna od UNIMOT S.A. nabyła 100% udziałów Spółki Blue LNG Sp. z o.o.	0,00
Rozliczenie nabycia:	0,00
- aktywa netto na dzień nabycia 04.07.2014 r.	369 846,25
- udział Jednostki zależnej od Unimot S.A. w aktywach netto na dzień nabycia	69,31%
- wartość udziałów Jednostki zależnej od Unimot S.A. w aktywach netto na dzień nabycia	256 340,44
- cena nabycia udziałów	585 920,00

- wartość firmy na dzień nabycia	329 579,56
- odpis amortyzacyjny wartości firmy w 2014 r.	32 957,94
- wartość firmy na dzień 31.12.2014 r.	296 621,62
Wartość firmy amortyzowana będzie przez okres 5 lat. Roczny odpis amortyzacyjny ustalono w wysokości 65 915,91	0,00

Nota 31

Transakcje zawarte z jednostkami powiązanymi

1. Określenie podmiotów powiązanych

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

Jednostka Dominująca

Unimot Express Sp. z o.o.

Jednostki powiązane niekonsolidowane

PZL Sędziszów S.A.

Blue Line Engineering S.A.

2. Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

	2014	2013
Przychody ze sprzedaży materiałów, towarów i usług	31 412 914,67	696 094,15
Pozostałe przychody operacyjne	19 484,48	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	68,11	0,00
Przychody finansowe	58 080,00	0,00
Koszty finansowe	118 053,07	0,00
Należności z tyt. dostaw i usług	57 608,05	18 537,47
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	5 017 425,49	317 512,12
Pożyczki otrzymane	3 507 153,97	0,00
Zakup materiałów, towarów i usług	3 263 008,64	3 860 876,52
Zakup środków trwałych	10 741 351,11	0,00
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
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

		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
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

III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY UNIMOT**1. Informacje ogólne o Spółce Dominującej UNIMOT S.A. (Spółka, Emitent)**

Pełna nazwa	UNIMOT Spółka Akcyjna
Siedziba	Zawadzkie
Adres	ul. Świerkłańska 2a, 47-120 Zawadzkie
Telefon	+48 77 461 65 48
Adres poczty elektronicznej	gielda@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 a) Seria A – 100 000 akcji imiennych, b) Seria B – 600 000 akcji imiennych, c) Seria C – 2 400 000 akcji zwykłych na okaziciela d) Seria D – 103 797 akcji zwykłych na okaziciela e) Seria E – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela f) Seria F – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela g) Seria G – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela h) Seria H – 400 000 akcji zwykłych na okaziciela i) 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

2. Historia Emitenta

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 renomowanej rozlewni w Zawadzkim, w województwie opolskim. Spółka prowadzi również bezpośrednią (krajową i zagraniczną) sprzedaż hurtową z terminali przeładunkowych zlokalizowanych na granicy wschodniej, jak również w głębi 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. budując własne 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 handlu paliwami płynnymi, poszerzając tym samym geograficzny zasięg swojej działalności. W tym samym okresie nastąpiła oficjalna zmiana nazwy Emitenta z UNIMOT S.A. na UNIMOT S.A., co miało podkreślić multienergetyczny charakter oferty Spółki.

3. Organy Jednostki Dominującej

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 jako Prokurent Unimot Express Sp. z o.o.

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.

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 jakiejkolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Isaac Querub – Członek Rady Nadzorczej

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

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

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 Sędziszów S.A. (spółki należącej do Grupy Kapitałowej UNIMOT). Od 2013 r. do chwili obecnej Bogusław Satława jest Członkiem Zarządu Unimot Express Sp. z o.o.

Piotr Prusakiewicz – 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.

4. Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Spółka UNIMOT S.A. (Spółka, Emitent) 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** (*Liquefied 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 - *Liquefied Natural Gas – gaz ziemny w postaci ciekłej*) – Spółka zajmuje się obrotem i dystrybucją gazu ziemnego za pośrednictwem TGE oraz własnych sieci dystrybucyjnych.

Na dzień 31.12.2014 r., liczba osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełne etaty, wynosiła 98 osób.

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 zaopatrzone 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 wymaga złożenia 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. Litry 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. 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.

W dwóch pozostałych segmentach tego rynku, czyli gaz w butlach i gaz luzem do zbiorników, zanotowano 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 zrekomensowały 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.

Przewagę 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 obliża 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 r. 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.

6. Najważniejsze wydarzenia i podjęte działania mające wpływ na wyniki Grupy UNIMOT w roku 2014

I kwartał

- W lutym UNIMOT S.A. 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, spółka celowa - Unimot System Sp. z o.o. 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 Dominująca 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).
- Spółka Dominująca przeprowadza pierwsze transakcje w zakresie importu skroplonego gazu ziemnego. Zakupiony w Rosji LNG Spółka dostarcza do instalacji regazyfikacyjnej na terenie województwa wielkopolskiego.
- Grupa Kapitałowa UNIMOT 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.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie UNIMOT GAZ S.A. z dnia 27 czerwca 2014 r. podejmuje uchwałę o zmianie warunków emisji warrantów subskrypcyjnych z prawem objęcia akcji. Warranty

subskrypcyjne zostają zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej inwestorom branżowym, w tym 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.

- 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 Dominującej.
- 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
- Spółka Celowa nabywa sieć dystrybucyjną o łącznej długości ponad 20 km wraz z przyłączami, zlokalizowaną w bezpośrednim sąsiedztwie budowanej instalacji skraplania gazu (LNG) - w Wieczni Kościelnej. Sieć posiada dostęp do systemu przesyłowego gazu ziemnego i zaopatruje w paliwo gazowe niespełna 100 aktywnych odbiorców, w tym przemysłowych.
- Spółka zależna rozpoczyna budowę kolejnej stacji regazyfikacji LNG wraz z infrastrukturą, zlokalizowanej w woj. podlaskim.
- UNIMOT S.A. przeprowadza pierwszą transakcję sprzedaży gazu ziemnego za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.
- Spółka Celowa nabywa 100% udziałów w spółce Blue LNG Sp. z o.o. z aktywami w postaci 2 stacji regazyfikacji LNG wraz z sieciami dystrybucyjnymi gazu ziemnego w miejscowościach Tuczo i Wielen.
- Spółka zależna – PPG Sp. z o.o. nabywa stacje regazyfikacji LNG wraz z infrastrukturą towarzyszącą w miejscowości Szepietowo. Spółka uzyskuje też pozwolenie na budowę instalacji regazyfikacji LNG w Białowieży.

IV kwartał 2014

- 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
- Spółka Celowa uzyskuje koncesję na obrót paliwami gazowymi w kraju i 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.

- Pod koniec października Spółka zależna – Blue Cold Sp. z o.o. uruchamia punkt skraplania metanu w Uniszkach Zawadzkich i rozpoczyna pierwsze wykroplenia. Kontynuowane są prace 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.

7. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej UNIMOT w latach następnych

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

Plany:

- Grupa UNIMOT S.A. kontynuuje wcześniej podjęte działania w celu aktywnego uczestnictwa w rynku gazu ziemnego w Polsce i za granicą. 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 Grupy Kapitałowej przewiduje także: akwizycję innych sieci dystrybucji na terenie kraju oraz wykorzystanie możliwości samodzielnego importu gazu ziemnego oraz popularyzację wykorzystania LNG.
- 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.).

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

- **Ryzyko 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 jego 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 rzeczywistej.

- **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 płynnego 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, niezgazyfikowanych 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 LNG będzie również zależeł 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 dostępne 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 międzynarodowych koncernów mogą 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 koncentracja działalności Spółki w południowo-zachodniej Polsce 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 zawarł umowę z wyspecjalizowanym laboratorium, posiadającymi 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 państwa i zakłóceń na rynku naftowym oraz niektórych innych ustaw, Emitent złożył wnioski na udzielenie koncesji OPZ (na obrót paliwami ciekłymi), którą otrzymał w dniu 3 lutego 2015 roku. 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 factoringowe 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.

- **Ryzyka 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 (autocysterny, wagony, statki). Dodatkowe koszty naliczone przez przewoźnika mają wpływ na uzyskiwaną przez Spółkę marżę i osiąganą przez Spółkę wyniki finansowe. Spółka ogranicza jednak te ryzyko poprzez stosowanie wewnętrznych procedur weryfikacji 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 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 instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi w takim przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

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

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

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

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

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

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

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

a) upomnieć emitenta,

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.

9. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

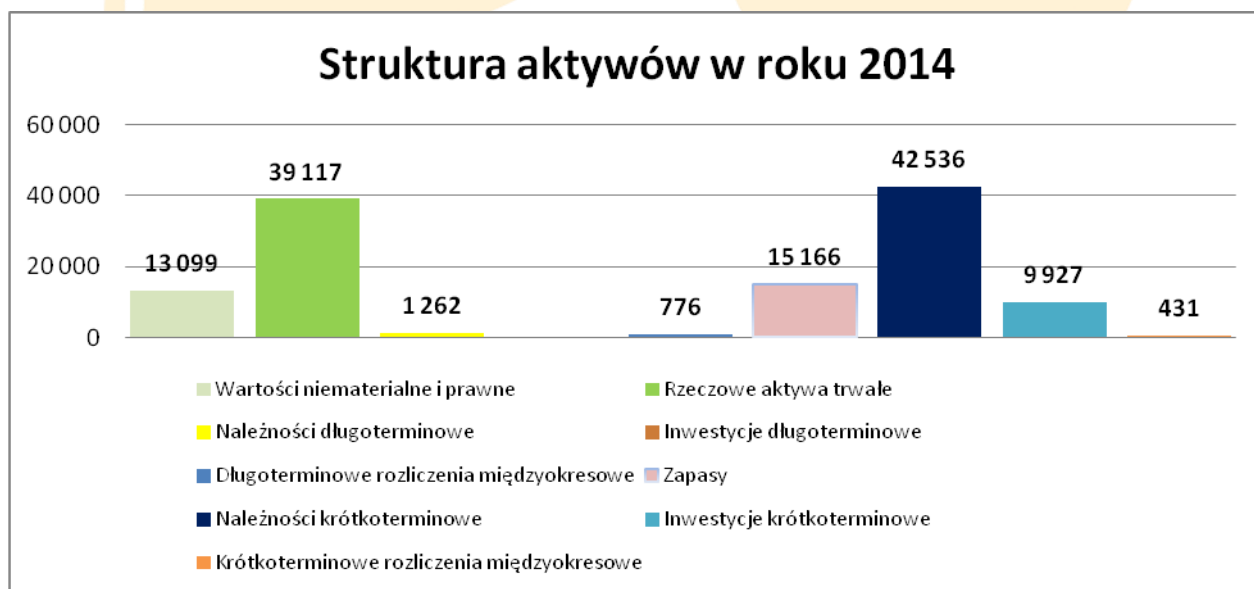
Firma jest Spółką dystrybucyjną, nie prowadzi badań nad nowymi produktami.

10. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej UNIMOT

Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych za rok 2014.

Bilans - Skrócona informacja dotycząca pozycji bilansowych

Struktura aktywów (w tys. zł)	2013	2014
Aktywa trwałe	15 275	55 085
Wartości niematerialne i prawne	2 483	13 099
- Wartość firmy	2 477	13 068
- Inne wartości niematerialne i prawne	6	31
Wartość firmy - jednostek podporządkowanych	0	831
Rzeczowe aktywa trwałe	12 042	39 117
Należności długoterminowe	0	1 262
Inwestycje długoterminowe	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	751	776
Aktywa obrotowe	21 143	68 060
Zapasy	2 555	15 166
Należności krótkoterminowe	15 698	42 536
Inwestycje krótkoterminowe	2 487	9 927
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	404	431



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 przez Emitenta rentownej części przedsiębiorstwa Unimot Express Sp. z o.o. oraz uwzględnienia wartości firmy jednostek podporządkowanych (831 tys. zł).

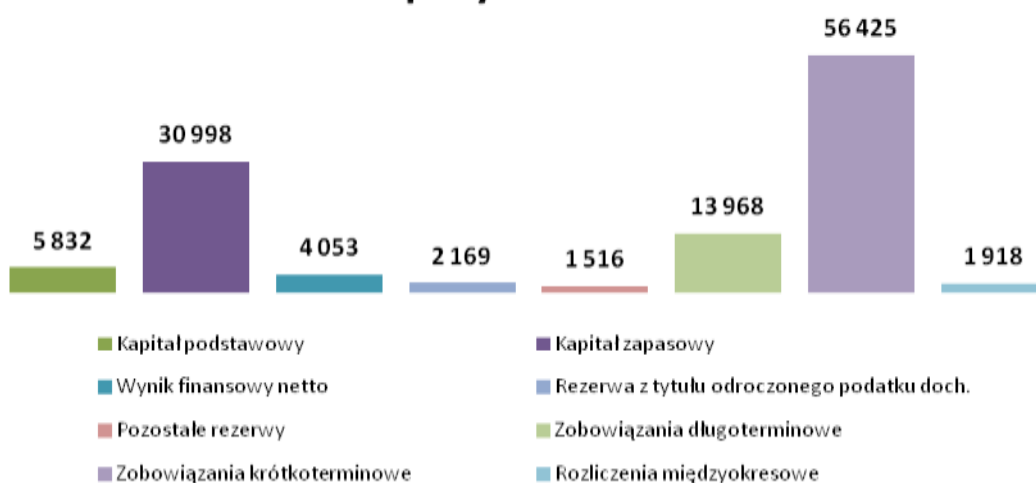
Natomiast wysoki wzrost rzeczowych aktywów trwałych do poziomu 39 117 tys. zł związany jest zarówno ze zwiększeniem wartości środków trwałych Emitenta w pozycji środków transportu

(wniesionych aportem oraz zakupionych w celu modernizacji), jak i z uwzględnieniem środków trwałych jednostek podlegających konsolidacji (8 500 tys. zł) oraz z inwestycjami w spółkach dedykowanych do obrotu gazem ziemnym – w tym skroplonym (16 255 tys. zł zaangażowanych w środki trwałe w budowie oraz 265 tys. zł - w zaliczki na środki trwałe w budowie).

Rzeczowe aktywa trwałe w poszczególnych jednostkach podlegających konsolidacji (w tys. zł)	2013	2014
Środki trwałe	12 042	22 597
UNIMOT S.A.	12 042	14 097
UNIMOT SYSTEM SP. Z O.O.	0	5 871
BLUE LNG SP. Z O.O.	0	2 629
Środki trwałe w budowie	0	16 255
UNIMOT SYSTEM SP. Z O.O.	0	4 698
BLUE COLD SP. Z O.O.	0	10 320
POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE SP. Z O.O.	0	1 237
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	265
Rzeczowe aktywa trwałe	12 042	39 117

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

Struktura pasywów w roku 2014



Struktura pasywów (w tys. zł)	2013	2014
Kapitały własne	14 505	40 883
Kapitał podstawowy	3 204	5 832
Kapitał zapasowy	10 167	30 998
Wynik finansowy netto	1 135	4 053
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21 913	75 997

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 919	2 169
Pozostałe rezerwy	148	1 516
Zobowiązania długoterminowe	2 671	13 968
Zobowiązania krótkoterminowe	17 166	56 425
Rozliczenia międzyokresowe	8	1 918

W roku obrotowym 2014 zaszły następujące zmiany w kapitale zakładowym Grupy Kapitałowej UNIMOT:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej UNIMOT S.A., które odbyło się 7 października br., podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta. 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 56 425 tys. zł to efekt dynamicznego wzrostu obrotów olejem napędowym w UNIMOT S.A. w oparciu o wysoko wolumenowe dostawy o odroczone terminach płatności, jak również wzrost zobowiązań z tytułu podatków, ceł, 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 1 516 tys. zł.

W roku 2014 struktura zobowiązań przedstawia się następująco:

Struktura zobowiązań (w tys. zł)	2013	2014
Zobowiązania długoterminowe	2 671	13 968
Zobowiązania krótkoterminowe	17 166	56 425
Razem	19 837	70 393

Natomiast struktura kredytów wygląda jak niżej:

Struktura kredytów (w tys. zł)	2013	2014
Kredyty krótkoterminowe	7 759	17 406
Kredyty długoterminowe	0	6 181
Razem	7 759	23 587

W 2014 r. Emitent pozyskał nowe źródła finansowania w formie leasingu.

Ponadto na dzień 31.12.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu:

- 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.

- Unimot System Sp. z o.o. korzysta z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz współpracuje z Bankiem Spółdzielczym w Płońsku, ponadto z Raiffeisen Bank Polska S.A. oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A.
- Blue LNG Sp. z o.o. korzysta z dwóch długoterminowych kredytów inwestycyjnych, współpracując z Orzesko-Knurowskim Bankiem Spółdzielczym. Ponadto na dzień 31.12.2014 współpracowała z Bankiem Zachodnim WBK S.A.
- Blue Cold Sp. z o.o. korzysta z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz współpracuje z Raiffeisen Bank Polska S.A. i Bankiem Zachodnim WBK S.A.
- Polskie Przedsiębiorstwo Gazownicze Sp. z o.o. korzysta z długoterminowego kredytu inwestycyjnego oraz współpracuje ze Spółdzielczym Bankiem Rozwoju w Szepietowie.

Rachunek zysków i strat

W roku 2014 Grupa Kapitałowa UNIMOT osiągnęła **666 332,2 tys. zł** przychodów ze sprzedaży, wypracowując zysk netto na poziomie **4 052,9 tys. zł**.

Przychody ze sprzedaży (w tys. zł)	2013	2014
Przychody netto ze sprzedaży, w tym:	302 171	666 332
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	302 006	664 955
Przychody netto ze sprzedaży produktów	129	1 283
Zmiana stanu produktów	36	95

W porównaniu do roku poprzedniego, Grupa osiągnęła znacznie wyższe przychody ze sprzedaży (wzrost o 121 %), jak również dynamiczny wzrost zysku netto (o 257%).

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

Równolegle do wzrostu obrotów nastąpił wzrost kosztów rodzajowych związanych m.in. z obsługą sprzedaży (koszty spedycji oleju napędowego, gazu i biopaliw, obsługi przeładunkowej, badania jakości gazu w Jednostce Dominującej), kosztami ubezpieczenia należności (w związku z polityką bezpieczeństwa obrotu przyjętą przez Grupę), jak również ze zwiększonymi kosztami obcych źródeł finansowania we wszystkich Spółkach podlegających konsolidacji. Zwiększone koszty dotyczą kontynuowanych działań inwestycyjnych, podejmowanych w celu realizacji strategii Grupy. 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	2 747
Usługi obce	7 166	10 884
Podatki i opłaty	432	913
Wynagrodzenia	2 949	3 486
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	630	697
Amortyzacja	949	1 552
Pozostałe koszty rodzajowe	836	1 863
Razem	15 089	22 142



W 2014 r. Grupa UNIMOT osiągnęła wzrost wskaźników 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 oraz wynik operacyjny należy korygować bezpośrednio o wynik na transakcjach zabezpieczających ceny produktów (dla oleju napędowego w Spółce Dominującej) oraz per saldo dodatnie i ujemne różnice kursowe. Dzięki stosowanym przez Spółkę procedurom hedgingowym negatywny efekt sytuacji makroekonomicznej III i IV kwartału 2014 r, tj. duże obniżki cen paliw na rynkach międzynarodowych oraz osłabienie kursu złotego wobec dolara i euro udało się skutecznie zniwelować i osiągnąć wzrost zysk netto do poziomu 4 053 tys. zł (wyższy o 257% w porównaniu do roku poprzedniego).

Wynik na poszczególnych rodzajach działalności przedstawia się następująco:

Wyniki na poszczególnych rodzajach działalności (w tys. zł)	2013	2014
EBIT*	1 711	6 528
EBITDA**	2 660	8 199
zysk brutto	1 426	5 368
zysk (strata) netto	1 135	4 053

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

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

W Grupie obowiązuje zasada zabezpieczania kursów dla kalkulowanych cen i marż towarów zakupionych i sprzedawanych w różnych walutach. Grupa 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 Grupie obowiązują procedury:

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

W związku z tym 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 Dominującej – w kwocie 6.653 tys. zł - pozwolił osiągnąć zaplanowany wcześniej zysk netto.

Istotny wpływ na wynik 2014 r. miała aktualizacja wyceny zapasów na koniec roku, związana ze spadkiem cen – dodatkowy koszt operacyjny 1.105,0 tys. zł oraz utrzymywane rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu zapasów obowiązkowych oraz opłaty koncesyjnej. Łączna wartość rezerw na przyszłe zobowiązania, uwzględniona w bilansie wg stanu na 31.12.2014, wyniosła 1 516,2 tys. zł.

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

Pozycje rachunku wyników korygujące EBITDA (w tys. zł)	2013	2014
ZYSK BRUTTO	1 426	5 368
KOREKTY do EBIT RAZEM	285	1 160
WYCENA BILANSOWA AKTUALIZACJA WARTOŚCI ZAPASÓW +	0	1 105

WYCENA BILANSOWA WALUT I INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	-13	-1 198
ODSETKI UZYSKANE	-164	-226
ODSETKI ZAPŁACONE	462	1 479
EBIT	1 711	6 528
AMORTYZACJA	949	1 552
ODPIS WARTOŚCI FIRMY	0	118
EBITDA	2 660	8 199

Marże wartościowo (w tys. zł)	2013	2014
PRZYCHODY	302 171	666 332
ZYSK ZE SPRZEDAŻY*	2 214	7 293
EBIT	1 711	6 528
EBITDA	2 660	8 199
ZYSK BRUTTO	1 426	5 368
ZYSK NETTO	1 135	4 053

*Zysk ze sprzedaży skorygowany w 2014 roku o wynik osiągnięty bezpośrednio na zabezpieczeniach cen towarów

Rachunek przepływów pieniężnych

Na koniec roku 2014 Grupa wypracowała ujemne przepływy z działalności operacyjnej, związane ze wzrostem obrotów oraz podejmowaniem nowych kierunków działań. Stan taki jest charakterystyczny dla dynamicznie rozwijających się firm, w których występuje wysokie zapotrzebowanie na kapitał obrotowy. Ujemny wynik z działalności jest w takim przypadku naturalnym etapem i świadczy o intensyfikacji rozwoju oraz realizacji inwestycji.

Wysoki ujemny wynik z działalności inwestycyjnej to następstwo realizacji kolejnych etapów strategii w zakresie rozwoju na rynkach paliw i gazu ziemnego.

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	5 893,8	-3 923,7
I. ZYSK NETTO	1 134,7	4 052,9
II. KOREKTY RAZEM	4 759,1	-7 976,6
B. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	-897,9	-9 126,5
I. WPŁYWY	522,6	471,9
II. WYDATKI	1 420,5	9 598,4
C. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	-3 204,1	18 231,5
I. WPŁYWY	0,0	21 818,4
II. WYDATKI	3 204,1	3 586,9

Reasumując, wariant w którym przepływy z działalności operacyjnej i inwestycyjnej są ujemne, a źródłem gotówki na pokrycie niedoborów są kredyty i kapitał właścicielski, jest charakterystyczny dla młodych, dynamicznie rozwijających się firm o dobrych perspektywach, w które wierzyciele nie obawiają się inwestować.

11. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki oraz analiza finansowa wyników Grupy UNIMOT w oparciu o analizę pionową i poziomą bilansu

1) Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki

Przedstawiona poniżej ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy UNIMOT została przeprowadzona na podstawie jednostkowego sprawozdania finansowego UNIMOT S.A. za rok 2013 oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy UNIMOT za 2014 r. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy UNIMOT 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 płynności:	bieżący	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 szybki:		Stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych Wskaźnik wyznaczający zdolność Spółki do spłaty jej bieżących zobowiązań krótkoterminowych w krótkim okresie czasu, to jest po upłynieniu krótkoterminowych aktywów finansowych, ściągnięciu należności krótkoterminowych i wykorzystaniu gotówki na kontach bankowych.
Wskaźnik 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	1,21
Wskaźnik płynności szybkiej	1,08	0,94
Wskaźnik płynności gotówką	0,14	0,18

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.

Zakres wskaźników pozwalający ocenić efektywność działalności sprzedażowej Grupy i wpływ poszczególnych pozycji 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 jaka 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%	9,91%
ROA	3,12%	3,29%
STOPA ZYSKU ZE SPRZEDAŻY*	0,73%	0,10%
RENTOWNOŚĆ BRUTTO	0,47%	0,81%
RENTOWNOŚĆ NETTO	0,38%	0,61%

* Skorygowanie zysku ze sprzedaży o wynik osiągnięty bezpośrednio na zabezpieczeniach cen towarów weryfikuje stopę zysku ze sprzedaży do poziomu **1,09%**

Rentowność kapitałów własnych dla Grupy UNIMOT osiągnęła wartość 9,91% - 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 z dynamicznym przyrostem aktywów obrotowych, jaki nastąpił po inwestycjach w środki trwałe (wspomniany wcześniej aport ZORG), jak również po uwzględnieniu nowych środków trwałych spółek podlegających konsolidacji oraz inwestycji w środki trwałe, związane z rozwojem i budową sieci dystrybucji oraz instalacji skraplania gazu ziemnego.

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 (związane z obrotem olejem napędowym w Spółce Emitenta) 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
Cykl regulowania należności handlowych w dniach	14	20
Cykl regulowania zobowiązań handlowych w dniach	9	15
Cykl obrotu zapasami 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 UNIMOT S.A. o znaczące firmy 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 15 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 – 15 = 13 dni

d. Analiza zadłużenia – zdolność wywiązywania się ze zobowiązań

Ocenę stopnia zadłużenia Grupy Unimot dokonano w oparciu o następujące wskaźniki:

- **Wskaźnik pokrycia majątku trwałego:** relacja sumy wartości kapitałów własnych do sumy aktywów trwałych. 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.

Wskaźniki zadłużenia	2013	2014
Wskaźnik zadłużenia ogółem	60,2%	61,7%
Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym	95,0%	74,2%

Wskaźnik zadłużenia ogólnego osiągnął wzorcowy poziom, co świadczy o bezpiecznym zaangażowaniu kapitałów obcych w bieżącą działalność Grupy. Spadek wskaźnika pokrycia aktywów kapitałem własnym jest związany z przemodelowaniem dotychczasowej działalności i podjętymi inwestycjami w budowanie i rozwijanie infrastruktury dystrybucji i produkcji gazu ziemnego.

2) Analiza finansowa wyników Grupy UNIMOT**Wyniki analizy pionowej bilansu**

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

Struktura aktywów i pasywów w %	2013	2014
Aktywa trwałe	41,94%	44,73%
Aktywa obrotowe	58,06%	55,27%
Kapitały własne	39,83%	33,20%
Kapitały mniejszości	-	5,09%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	60,17%	61,71%

Wzrost procentowy aktywów trwałych w sumie bilansowej świadczy o stabilności struktury finansowania. Wzrost procentowy zobowiązań i rezerw na zobowiązania przy równoczesnym spadku kapitałów własnych i aktywów obrotowych związany jest z dynamicznymi zmianami modelu działania firmy oraz wdrażaniem inwestycji.

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%
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.

13. Nabycie udziałów (akcji własnych)

Grupa nie nabyła udziałów własnych.

14. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	POSIADANE UDZIAŁY I PRAWA GŁOSU	DATA UZYSKANIA KONTROLI
1	UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.	Polska	69,31%	20.01.2014
2	BLUE COLD Sp. z o.o.	Polska	50,76%	29.04.2014

Spółki zależne od UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.

Lp.	NAZWA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	SIEDZIBA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	POSIADANE UDZIAŁY I PRAWA GŁOSU	DATA UZYSKANIA KONTROLI
1	BLUE LNG Sp. z o.o.	Polska	100%	26.03.2014
2	POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o.o.	Polska	100%	04.07.2014

Spółki podlegające konsolidacji:

UNIMOT SYSTEM Sp. z o.o.

BLUE COLD Sp. z o. o.

BLUE LNG Sp. z o. o.

POLSKIE PRZEDSIĘBIORSTWO GAZOWNICZE WARSZAWA Sp. z o.o.

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.



Małgorzata Walnik
Główny Księgowy

Zawadzkie, 18 maja 2015 r.

ziana za sporządzenie sprawozdania finansowego



Przemysław Podgórski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.



Małgorzata Garnarek
Członek Zarządu UNIMOT S.A.



Robert Brzozowski
Członek Zarządu UNIMOT S.A.

IV. 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.



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.



Przemysław Podgórski
Prezes Zarządu UNIMOT S.A.



Małgorzata Garncarek
Członek Zarządu UNIMOT S.A.



Robert Brzozowski
Członek Zarządu UNIMOT S.A.