

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
UNIFIED FACTORY SA**

**SPORZĄDZONE NA DZIEŃ I ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017**

## Spis treści

<b>WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>4</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>5</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD.....</b>	<b>7</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>	<b>8</b>
<b>JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>	<b>9</b>
<b>INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>10</b>
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>10</b>
1.1. Informacje o jednostce .....	10
1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej .....	10
1.3. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego.....	10
1.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego .....	11
<b>2. ZASTOSOWANIE NOWYCH LUB ZMIENIONYCH STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI MSSF OBOWIĄZUJĄCYCH W 2017 ROKU .....</b>	<b>12</b>
2.1. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	12
<b>3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>13</b>
3.1. Format sprawozdania skonsolidowanego .....	13
3.2. Założenie kontynuacji działalności .....	13
3.3. Zasady konsolidacji .....	13
3.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
3.5. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	14
3.6. Rzeczowe aktywa trwałe.....	14
3.7. Wartości niematerialne.....	15
3.8. Leasing .....	16
3.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	16
3.10. Aktywa finansowe.....	17
3.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	18
3.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	18
3.13. Zapasy .....	18
3.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	19
3.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	19
3.16. Oprocentowane kredyty bankowe.....	19
3.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	20
3.18. Rezerwy.....	20
3.19. Odprawy emerytalne .....	20
3.20. Przychody.....	20
3.21. Podatki .....	21
3.22. Zysk netto na akcje.....	22
<b>4 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (SPRAWOZDAWCZYCH) .....</b>	<b>22</b>
<b>5. PRZYCHODY I KOSZTY .....</b>	<b>23</b>
5.1. Przychody operacyjne z działalności podstawowej.....	24
5.2. Koszty operacyjne (rodzajowe) .....	24
5.3. Koszt wynagrodzeń .....	25
5.4. Pozostałe przychody operacyjne.....	25
5.5. Pozostałe koszty operacyjne .....	25
5.6. Przychody finansowe .....	26
5.7. Koszty finansowe .....	26
<b>6. PODATEK DOCHODOWY .....</b>	<b>26</b>
6.1. Obciążenia podatkowe.....	26
6.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	27
6.3. Zmiany bilansowe z tytułu podatku odroczonego .....	27
<b>7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....</b>	<b>28</b>
<b>8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....</b>	<b>28</b>
<b>9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....</b>	<b>28</b>
<b>10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....</b>	<b>28</b>
<b>11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....</b>	<b>32</b>
<b>12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....</b>	<b>33</b>
<b>13. AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE) .....</b>	<b>33</b>
<b>14. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE .....</b>	<b>34</b>
<b>15. AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO .....</b>	<b>34</b>

<b>16.</b>	<b>ZAPASY .....</b>	<b>34</b>
<b>17.</b>	<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE .....</b>	<b>34</b>
<b>18.</b>	<b>NALEŻNOŚCI PODATKOWE .....</b>	<b>35</b>
<b>19.</b>	<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....</b>	<b>35</b>
<b>20.</b>	<b>AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....</b>	<b>35</b>
<b>21.</b>	<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....</b>	<b>36</b>
<b>22.</b>	<b>KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....</b>	<b>37</b>
22.1.	Kapitał podstawowy.....	37
22.2.	Wartość nominalna akcji.....	37
22.3.	Prawa akcjonariuszy.....	37
22.4.	Struktura akcjonariatu .....	38
22.5.	Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe .....	38
22.6.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	38
22.7.	Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących (udział mniejszości) .....	38
<b>23.</b>	<b>REZERWY .....</b>	<b>39</b>
<b>24.</b>	<b>REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....</b>	<b>39</b>
<b>25.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....</b>	<b>40</b>
25.1.	Zobowiązania finansowe długoterminowe .....	40
	Obligacje.....	40
25.2.	Zobowiązania finansowe krótkoterminowe.....	40
<b>26.</b>	<b>KREDYTY I POŻYCZKI .....</b>	<b>41</b>
26.1.	Zestawienie umów kredytowych .....	41
26.2.	Zobowiązania z tytułu faktoringu .....	41
<b>27.</b>	<b>LEASING .....</b>	<b>41</b>
27.1.	Emitent jako leasingobiorca (leasing operacyjny) .....	41
27.2.	Emitent jako leasingodawca .....	41
27.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.....	41
<b>28.</b>	<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....</b>	<b>41</b>
<b>29.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....</b>	<b>42</b>
<b>30.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA PODATKOWE .....</b>	<b>42</b>
<b>31.</b>	<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....</b>	<b>42</b>
<b>32.</b>	<b>INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....</b>	<b>42</b>
32.1.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	43
<b>33.</b>	<b>SPRAWY SĄDOWE.....</b>	<b>43</b>
<b>34.</b>	<b>INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....</b>	<b>43</b>
34.1.	Transakcje z jednostkami zależnymi .....	43
34.2.	Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo .....	44
34.3.	Transakcje z jednostkami powiązanymi przez kluczowe kierownictwo .....	44
34.4.	Transakcje z kluczowym kierownictwem .....	44
34.5.	Wynagrodzenie Zarządu i Członków Rady Nadzorczej.....	44
<b>35.</b>	<b>STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....</b>	<b>45</b>
<b>36.</b>	<b>CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM – RYZYKO .....</b>	<b>45</b>
36.1.	Ryzyko stopy procentowej.....	45
36.2.	Ryzyko walutowe .....	45
36.3.	Ryzyko kredytowe.....	46
36.4.	Ryzyko związane z płynnością .....	46
<b>37.</b>	<b>INSTRUMENTY FINANSOWE I SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ .....</b>	<b>46</b>
<b>38.</b>	<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....</b>	<b>47</b>
<b>39.</b>	<b>INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA.....</b>	<b>47</b>
<b>40.</b>	<b>ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....</b>	<b>47</b>
<b>41.</b>	<b>ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>47</b>

## WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe dotyczące skonsolidowanego sprawozdania finansowego		w tys. PLN		w tys. EUR	
		za okres i na dzień 01.01.2017 31.12.2017	za okres i na dzień 01.01.2016 31.12.2016	za okres i na dzień 01.01.2017 31.12.2017	za okres i na dzień 01.01.2016 31.12.2016
1.	Przychody netto ze sprzedaży	33 640	24 906	7 925	5 692
2.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 561	6 603	2 959	1 509
3.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 193	5 947	2 637	1 359
4.	Zysk (strata) netto jednostki dominującej	8 869	4 798	2 090	1 096
5.	Średnia ważona liczba akcji	8 705 244	6 849 280	8 705 244	6 849 280
6.	Przepływy pieniężne operacyjne	10 831	(469)	2 552	(107)
7.	Przepływy pieniężne inwestycyjne	(26 685)	(11 912)	(6 287)	(2 722)
8.	Przepływy pieniężne finansowe	37 591	8 221	8 856	1 879
9.	Przepływy pieniężne netto Razem	21 737	(4 160)	5 121	(951)
10.	Aktywa trwałe	49 656	23 165	11 905	5 236
11.	Aktywa obrotowe	38 666	14 292	9 270	3 231
12.	Aktywa Razem	88 322	37 457	21 176	8 467
13.	Zobowiązania długoterminowe	25 301	10 776	6 066	2 436
14.	Zobowiązania krótkoterminowe	12 452	5 722	2 985	1 293
15.	Zobowiązania Razem	46 801	20 449	11 221	4 622
16.	Kapitały własne	41 521	17 008	9 955	3 844
17.	Kapitał podstawowy	7 835	6 164	1 878	1 393
18.	Liczba akcji	8 705 244	6 849 280	8 705 244	6 849 280
19.	Zysk (Strata) na jedną akcję	1,02 zł	0,70 zł	0,24 €	0,16 €
20.	Wartość księgowa na jedną akcję	4,77 zł	2,48 zł	1,12 €	0,57 €

### Kursy przyjęte do wyceny bilansowej

<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	31.12.2017	31.12.2016
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,1709</b>	<b>4,4240</b>

### Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych

<i>Kurs średni, liczony jako 4.2447</i>	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,2447</b>	<b>4,3757</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		24 645	18 000
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		8 995	6 907
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>5.1</b>	<b>33 640</b>	<b>24 906</b>
Koszt sprzedaży produktów i usług		(9 613)	(10 111)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(8 780)	(6 769)
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>5.2</b>	<b>(18 393)</b>	<b>(16 880)</b>
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>15 247</b>	<b>8 026</b>
Koszty sprzedaży	5.2	(555)	(233)
Koszty ogólnego zarządu i administracji	5.2	(1 479)	(1 227)
<b>ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>13 213</b>	<b>6 566</b>
Pozostałe przychody operacyjne	5.4	328	355
Pozostałe koszty operacyjne	5.5	(981)	(318)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>12 561</b>	<b>6 603</b>
Przychody finansowe	5.6	3	32
Koszty finansowe	5.7	(1 370)	(688)
<b>ZYSK(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>11 193</b>	<b>5 947</b>
Podatek dochodowy	6	(2 324)	(1 149)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>8 869</b>	<b>4 798</b>
<b>Inne całkowite dochody zmieniające wynik netto</b>			
<b>Inne całkowite dochody razem</b>		-	-
Zmiana wartości instrumentów zabezpieczających		-	-
Podatek dochodowy		-	-
Zyski (Straty) dotyczące wyceny świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia		-	-
Zyski (Straty) zmieniające wartość niepodzielonego wyniku z lat poprzednich		-	-
<b>CAŁOWITY DOCHÓD</b>		<b>8 869</b>	<b>4 798</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>			
- akcjonariuszom Jednostki dominującej		8 869	4 798
- akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Liczba akcji		8 705 244	6 849 280
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>			
- podstawowy z zysku za okres		1,02 zł	0,70 zł
- rozwodniony z zysku za okres		-	-

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>AKTYWA TRWAŁE (długoterminowe)</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 272	4 198
Wartości niematerialne	11	38 200	13 865
Nieruchomości inwestycyjne	12	-	-
Aktywa finansowe długoterminowe	13	5 269	4 542
Pozostałe aktywa długoterminowe	14	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	2 915	559
<b>AKTYWA TRWAŁE RAZEM</b>		<b>49 656</b>	<b>23 165</b>
<b>AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)</b>			
Zapasy	16	273	202
Należności handlowe	17	9 610	10 723
Należności podatkowe	18	3 546	267
Pozostałe należności krótkoterminowe	19	831	298
Aktywa finansowe krótkoterminowe	20	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	22 955	1 218
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	21	1 451	1 584
Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	10	-	-
<b>AKTYWA OBROTOWE (krótkoterminowe)</b>		<b>38 666</b>	<b>14 292</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>88 322</b>	<b>37 457</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ CD.

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>41 521</b>	<b>17 008</b>
Kapitał podstawowy	22.1	7 835	6 164
Pozostałe kapitały rezerwowe	22.5	24 817	6 095
Zyski zatrzymane	22.6	0	-50
Wynik na dzień bilansowy		8 869	4 798
<b>ZOBOWIĄZANIA (długoterminowe)</b>			
Rezerwy	23	630	217
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	6 479	1 799
Zobowiązania finansowe instrumenty dłużne	25	25 000	10 000
Kredyty i pożyczki część długoterminowa	26	166	364
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	27	136	411
<b>ZOBOWIĄZANIA (długoterminowe) RAZEM</b>		<b>32 410</b>	<b>12 792</b>
Kredyty i pożyczki część krótkoterminowa	26	209	1 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	28	10 337	180
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29	1 286	2 907
Zobowiązania podatkowe	30	592	632
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	28	68
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	32	1 939	1 936
Zobowiązania z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	10	0	0
<b>ZOBOWIĄZANIA (krótkoterminowe) RAZEM</b>		<b>14 391</b>	<b>7 657</b>
<b>STAN ZOBOWIĄZAŃ RAZEM</b>		<b>46 801</b>	<b>20 449</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>88 322</b>	<b>37 457</b>

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk (strata) brutto	11 193	5 947
<b>Korekty o pozycje:</b>	<b>(362)</b>	<b>(6 416)</b>
Amortyzacja	2 820	1 316
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	28	(35)
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 010	654
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(3)	(21)
Zmiana stanu rezerw	5 207	1 737
Zmiana stanu zapasów	(70)	(187)
Zmiana stanu należności	(2 676)	(4 972)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 701)	(1 152)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(2 536)	(1)
Podatek CIT zapłacony	(2 324)	(1 149)
Inne korekty	(118)	(2 605)
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>10 831</b>	<b>(469)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	6	33
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne (dotacje)	290	-
Nabycie wart.niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(147)	(3 867)
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	(26 085)	(8 078)
Na aktywa finansowe	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(749)	-
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>(26 685)</b>	<b>(11 912)</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Wpływy netto z emisji akcji	15 644	-
Wpływy z kredytów i pożyczek	85	2 221
Emisja dłużnych papierów wartościowych	25 000	10 000
Inne wpływy finansowe	-	190
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	(1 935)	(413)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	(3 000)
Z tytułu zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(193)	(122)
Odsetki	(902)	(654)
Inne wydatki finansowe	(108)	-
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>37 591</b>	<b>8 221</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM</b>	<b>21 737</b>	<b>(4 160)</b>
Środki pieniężne na początek okresu	1 218	5 378
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU</b>	<b>22 955</b>	<b>1 218</b>



## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

KAPITAŁ WŁASNY	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>STAN NA 01.01.2016</b>		<b>6 164</b>	<b>6 123</b>	<b>2 566</b>	<b>14 853</b>
Zysk (strata) za okres bieżący		-	-	4 798	<b>4 798</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Podział zysku za okresy poprzednie		-	2 566	(2 566)	-
Zmiana na wyniku lat ubiegłych		-	(2 593)	(50)	<b>(2 643)</b>
Podwyższenie kapitału podstawowego		-	-	-	-
Dywidendy		-	-	-	-
<b>STAN NA 31.12.2016</b>		<b>6 164</b>	<b>6 095</b>	<b>4 748</b>	<b>17 008</b>

KAPITAŁ WŁASNY	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>STAN NA 01.01.2017</b>		<b>6 164</b>	<b>6 095</b>	<b>4 748</b>	<b>17 008</b>
Zysk (strata) za okres bieżący		-	-	8 869	<b>8 869</b>
Inne całkowite dochody		-	-	-	-
Podział zysku za okresy poprzednie		-	4 798	(4 798)	-
Zmiana na wyniku lat ubiegłych		-	-	-	-
Podwyższenie kapitału podstawowego		1 670	-	-	<b>1 670</b>
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej		-	13 973	-	<b>13 973</b>
Dywidendy		-	-	-	-
<b>STAN NA 31.12.2017</b>		<b>7 835</b>	<b>24 866</b>	<b>8 820</b>	<b>41 521</b>

## **INFORMACJA DODATKOWA O PRZYJĘTYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. INFORMACJE OGÓLNE**

#### **1.1. Informacje o jednostce**

Nazwa: **Unified Factory Spółka Akcyjna**

Siedziba: ul. Solidarności 117/309, 00-140 Warszawa

#### Rejestracja jednostki w Krajowym Rejestrze Sądowym:

Jednostka powstała w wyniku przekształcenia spółki pod firmą databroker Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (w trybie przepisu art. 551 i nast. KSH.). Uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników databroker Sp. z o.o. w sprawie przekształcenia została podjęta w dniu 14 stycznia 2009 roku (akt notarialny z dnia 14 stycznia 2009 roku Rep. A nr 1270/2009).

Postanowienie o wpisie podmiotu do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego jako spółki przekształconej zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 2 lutego 2019 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000322316.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony (zgodnie z § 5 Statutu Emitenta czas trwania Spółki jest nieoznaczony).

Spółka działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz innych powszechnie obowiązujących przepisów prawa, a także Statutu Spółki i wydanych na jego podstawie regulaminów.

KRS 0000322316

Regon 0155730000

NIP 1132452952

#### Podstawowy przedmiot działalności jednostki

Unified Factory S.A. jest globalnym dostawcą technologii automatyzującej procesy sprzedaży i obsługi klienta wykorzystującej zbudowaną przez Spółkę informatyczną platformę „Customer Service Automation”. Działanie platformy opiera się na algorytmach pamięci asocjacyjnej, co umożliwia wysoki wzrost efektywności w procesie zarządzania sprzedażą i obsługą klienta. Platforma Customer Service Automation to autorskie, zbudowane własnymi zasobami rozwiązanie informatyczne.

#### **1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej**

Unified Factory SA jest jednostką dominującą wobec 2 podmiotów:

#### **Databroker Spółka Akcyjna oraz Unified Factory LLC.**

Udział Emitenta w kapitale zakładowym oraz w prawach głosu wymienionych spółek zależnych wynosi 100%.

#### **1.3. Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”). Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w Nocie nr 3 „Stosowane zasady rachunkowości”. Reguły te zastosowane były w prezentowanych latach w sposób ciągły, za wyjątkiem zmian dokonanych w związku z zastosowaniem nowych lub zmienionych standardów lub interpretacji obowiązujących w roku 2017 wskazanych w Nocie nr 2.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga użycia pewnych znaczących szacunków księgowych. Wymaga również od Zarządu dokonywania własnych ocen w ramach stosowania przyjętych przez Spółkę zasad rachunkowości. Istotne szacunki Zarządu zostały przedstawione w poszczególnych Notach dotyczących pozycji, w odniesieniu do których dokonano znaczących szacunków.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych instrumentów finansowych, które wyceniane są według wartości godziwej.

Przy sporządzaniu niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego założono kontynuację działalności spółki w dającej się przewidzieć przyszłości i w niezmnieszonej istotnie zakresie. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

#### **1.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty Polski (zł/PLN), a wszystkie dane zaprezentowane zostały w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

## **2. ZASTOSOWANIE NOWYCH LUB ZMIENIONYCH STANDARDÓW LUB INTERPRETACJI MSSF OBOWIĄZUJĄCYCH W 2017 ROKU**

### **2.1. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014–2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później.

Wg szacunków Spółki zastosowanie powyższych zmian nie będzie miało istotnego wpływu na prezentowane w sprawozdaniach finansowych spółki dane.

### **3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

#### **3.1. Format sprawozdania skonsolidowanego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Unified Factory SA obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów,
- jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- jednostkowego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- informacji dodatkowej o przyjętych zasadach rachunkowości i innych informacji objaśniających.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

#### **3.2. Założenie kontynuacji działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli 31 grudnia 2016 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jednostki Grupy w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

#### **3.3. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Unified Factory obejmuje sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie finansowe jej jednostek zależnych.

#### **3.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

##### ***Profesjonalny osąd***

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, ma profesjonalny osąd kierownictwa.

##### ***Klasyfikacja umów leasingowych***

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjny lub finansowy oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Spółka użytkuje nieruchomość zlokalizowaną w Warszawie na podstawie umowy, która klasyfikowana jest jako umowa najmu.

### **Niepewność szacunków**

Poniżej przedstawiono podstawowe obszary dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych oszacowywane są za pomocą metod aktuarialnych.

### **Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Emitent corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

### **Odpisy aktualizujące wartość należności oraz zapasów**

Na dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składników należności oraz zapasów. Jeżeli wartość możliwa do odzyskania składników aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej, jednostka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych.

### **3.5. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej**

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy PLN/EUR przyjęte zostały dla potrzeb wyceny bilansowej i wynikowej:

<b>Kursy przyjęte do wyceny bilansowej</b>		
<i>Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,1709</b>	<b>4,4240</b>
<b>Kursy przyjęte do wyceny rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych</b>		
<i>Kurs średni, liczony jako 4.2447</i>	<i>01.01.2017 31.12.2017</i>	<i>01.01.2016 31.12.2016</i>
<b>1 EURO / 1 PLN</b>	<b>4,2447</b>	<b>4,3757</b>

### **3.6. Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Po ujęciu początkowym, rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<b>Typ aktywa</b>	<b>Okres amortyzacji</b>
Maszyny i urządzenia techniczne	od 4 do 10 lat
Urządzenia biurowe	do 5 lat
Środki transportu	od 3 do 5 lat
Komputery	od 3 do 5 lat

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów.

Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się raz do roku i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

### **3.7. Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają warunki rozpoznania dla kosztów prac badawczych i rozwojowych) początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujemnie się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów.

<b>Typ aktywa</b>	<b>Stawka amortyzacji:</b>
Oprogramowanie komputerowe	od 10% do 50%
Bazy danych	od 20% do 50%

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

### **3.8. Leasing**

#### **Emitent jako leasingobiorca**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat, chyba, że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

#### **Emitent jako leasingodawca**

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Emitent zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

### **3.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Emitent dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio środka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość tę ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w pozostałych kosztach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Emitent szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód w rachunku zysków i strat.

Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.



### 3.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Emitent zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniając jeden z poniższych warunków:

a) Jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

b) Został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa

finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeżeli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, odnosi się w poczet innych całkowitych dochodów. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Emitent traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **3.11. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy ocenia się, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych, które mogą mieć negatywny wpływ na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Do istotnych obiektywnych przesłanek zalicza się: wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, poważne problemy finansowe dłużnika, istotne przeterminowanie płatności.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu szacowana jest jako różnica między ich wartością księgową a wartością bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu pierwotnej efektywnej stopy procentowej. Wartość księgową poszczególnych aktywów finansowych o jednostkowo istotnej wartości poddawana jest ocenie na każdy dzień kończący okres sprawozdawczy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Pozostałe aktywa finansowe są oceniane pod kątem utraty wartości zbiorczo, pogrupowane według podobnego poziomu ryzyka kredytowego.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane, jeżeli późniejszy wzrost wartości odzyskiwalnej może być obiektywnie przypisany do zdarzenia po dniu ujęcia straty z tytułu utraty wartości.

### **3.12. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne służą zabezpieczeniu przed ryzykiem związanym ze zmianą kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Emitent nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **3.13. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Zapasy obejmują towary, materiały oraz zaliczki wpłacone na poczet zakupu towarów.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

- Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.
- Towary – w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Emitent obejmuje zapasy zalegające odpisem aktualizującym, którego wysokość określana jest na podstawie szczegółowej analizy zapasów. Odpis aktualizujący tworzony jest w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

#### **3.14. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności wpłacone kaucje, rozrachunki z pracownikami oraz zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności z uwzględnieniem struktur wiekowych sald należności, a także informacji dotyczących upadłości, likwidacji, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty.

Odpisy dokonywane są w szczególności w odniesieniu do należności:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu
- przeterminowanych ponad 180 dni – 50% wartości należności,
- przeterminowanych ponad rok – 100% wartości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizacji. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności nieściągalne od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Należności z tytułu dostaw są obejmowane ochroną ubezpieczeniową.

#### **3.15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

#### **3.16. Oprocentowane kredyty bankowe**

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty transakcyjne, a po początkowym ujęciu wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli różnice pomiędzy wartością kredytów według zamortyzowanego kosztu a wartością godziwą są niewielkie, kredyty ujmuje się w wartości godziwej.

### **3.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw, usług i podatków oraz pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu, zobowiązania z tytułu opłat faktoringowych oraz wycenę transakcji terminowych.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zaliczek na podatek dochodowy od wypłat wynagrodzeń, zobowiązania wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek od wynagrodzeń oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

### **3.18. Rezerwy**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Jeżeli Emitent spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### **3.19. Odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do oraz odpraw emerytalnych. Emitent tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Według MSR 19, odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostałyby dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń dokonywanych metodami aktuarialnymi są rozpoznawane w zysku lub stracie.

### **3.20. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Emitent uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty i bonusy. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

### **Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## **3.21. Podatki**

### **Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### **Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową,

oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową

oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do czuciowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Emitent kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

#### **Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług. Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

#### **3.22. Zysk netto na akcje**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Emitent nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na akcję, ponieważ nie występują rozważające potencjalne akcje zwykłe.

### **4 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (SPRAWOZDAWCZYCH)**

Segmenty operacyjne w ramach Grupy Kapitałowej Unified Factory wynikają ze specyfiki działalności Grupy, jej struktury oraz sposobu zarządzania poszczególnymi jednostkami wchodzącymi w skład Grupy.

Biorąc pod uwagę rodzaj i specyfikę świadczonych przez poszczególne podmioty Grupy usług W Grupie Kapitałowej Unified Factory dokonano podziału na 2 zasadnicze segmenty: operacyjne (tożsame ze sprawozdawczymi):

#### **A. CUSTOMER SERVICE AUTOMATION - usługi oferowane w tym segmencie umożliwiają Klientom Grupy:**

- - połączenie wielu kanałów komunikacji w obsłudze klienta w jednym systemie,
- - efektywnie wspierają działania sprzedażowe,



- - dostarczają rozwiązania zwiększające efektywność projektów i produktywność pracowników,
- - poprawiają jakość i szybkość komunikacji klientów.

Przychody w segmencie **Customer Service Automation** są uzyskiwane dzięki zastosowaniu **platformy CSA** – autorskiego narzędzia informatycznego wytworzonego wewnątrz Grupy. Narzędzie to, wykorzystujące i wspierane przez sztuczną inteligencję to wielokanałowy system Contact Center dla działów sprzedaży i obsługi klienta umożliwiające: zarządzanie agentami, kampaniami, wynagrodzeniami oraz procesami tzw. Omnichannel.

## B. BUSINESS PROCESS OUTSOURCING

Drugim segmentem, w którym Emitent prowadzi działalność operacyjną jest segment **Business Process Outsourcing**. Model biznesowy tego segmentu opiera się na przychodach uzyskiwanych dzięki zastosowaniu unikalnego na rynku usług BPO rozwiązania zintegrowanego zarządzania procesami sprzedaży oraz obsługi klienta przez telefon (połączenia wychodzące i połączenia przychodzące). W segmencie tym klientom Grupy poza dwoma podstawowymi usługami: wsparcia sprzedaży oraz obsługi klienta przez telefon oferowane są również inne niestandardowe usługi w obszarze konsultingu biznesowego oraz zarządzania pozostałymi procesami (BPO) i marketingu.

Miarą wyników segmentów analizowana przez Zarząd Jednostki Dominującej jest wynik operacyjny EBITDA. Emitent definiuje EBITDA jako zysk lub stratę netto z wyłączeniem podatku dochodowego (bieżącego i odroczonego), kosztów finansowych oraz amortyzacji skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych.

Wynik operacyjny EBITDA, będąc podstawowym miernikiem działalności segmentów jest również podstawą do planowania i alokowania zasobów Grupy.

Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W poniższych tabelach przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i kosztów segmentów oraz alokacja podstawowych zasobów (aktywów i pasywów) Grupy w latach 2017 i 2016.

Za rok zakończony 31.12.2017	CSA (Customer Service Automation)	BPO (Outsourcing Sprzedaży Call Center)	Działalność nie przypisana do segmentów	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	23 717	9 923	-	33 640
Koszty bezpośrednie segmentu	(11 317)	(8 863)	(247)	(20 427)
<b>Razem</b>	<b>12 400</b>	<b>1 060</b>	<b>(247)</b>	<b>13 213</b>
Pozostałe przychody operacyjne				328
Pozostałe koszty operacyjne				(981)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				<b>12 561</b>
Przychody finansowe				32
Koszty finansowe				(730)
<b>ZYSK(STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>				<b>11 863</b>
Podatek dochodowy				(1 225)
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>				<b>10 638</b>
<b>AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA</b>				
Aktywa trwałe segmentu	49 492	164	-	49 656
Aktywa obrotowe	37 472	1 194	-	38 666
Aktywa nieprzypisane do segmentów działalności	-	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>86 964</b>	<b>1 358</b>	<b>-</b>	<b>88 322</b>
Zobowiązania segmentu	45 050	1 751	-	46 801
Zobowiązania nie przypisane do segmentu	-	-	-	-
Kapitały własne	41 521		-	41 521
<b>ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY RAZEM</b>	<b>86 571</b>	<b>1 751</b>	<b>-</b>	<b>88 322</b>

## 5. PRZYCHODY I KOSZTY

Przychody są ujmowane, kiedy jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, wartość przychodów można wycenić w wiarygodny sposób a dla poszczególnych rodzajów transakcji, spełnione są następujące kryteria:

#### - w przypadku przychodów od świadczonych usług

Przychody z tego tytułu, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania szacowanego na podstawie kosztowego zaawansowania. W przypadku, kiedy przychodu nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

#### - w przypadku sprzedaży towarów

Przychody te ujmowane są, w sytuacji kiedy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy, a kwotę przychodów i kosztów można wycenić wiarygodnie oraz ściągalność należności jest prawdopodobna.

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni). Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

### 5.1. Przychody operacyjne z działalności podstawowej

#### Przychody z podstawowej działalności

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	24 645	18 000
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 995	6 907
<b>Razem</b>	<b>33 640</b>	<b>24 906</b>

#### Przychody w rozbiciu na segmenty operacyjne

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
CUSTOMMER SERVICE AUTOMATION	23 717	14 536
OUTSOURCING SPRZEDAŻY	9 923	10 370
Sprzedaż nie przypisana do segmentów działalności	-	-
<b>Razem</b>	<b>33 640</b>	<b>24 906</b>

### 5.2. Koszty operacyjne (rodzajowe)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Amortyzacja	2 820 438	1 315 857
Zużycie materiałów i energii	175 581	235 160
Usługi obce	6 910 620	8 624 976
Podatki i opłaty	69 960	42 803
Wynagrodzenia	1 341 339	1 041 657
Ubezpieczenia społeczne i świadczenia	266 666	211 708
Pozostałe koszty rodzajowe działalności operacyjnej	62 480	98 562
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 779 743	6 769 073
<b>Razem</b>	<b>20 426 827</b>	<b>18 339 795</b>

#### Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i marketingu oraz ogólnego zarządu

Do kosztu własnego sprzedaży zalicza się koszt wytworzenia sprzedanych usług poniesiony w okresie sprawozdawczym.



Koszty wytworzenia, które można bezpośrednio przyporządkować przychodom osiągniętym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy Grupy za ten okres sprawozdawczy, w którym przychody te wystąpiły. Koszty wytworzenia, które można jedynie w sposób pośredni przyporządkować przychodom lub innym korzyściom osiąganym przez Grupę, wpływają na wynik finansowy w części, w której dotyczą danego okresu sprawozdawczego, zapewniając ich współmierność do przychodów lub innych korzyści ekonomicznych.

#### Koszty operacyjne (kalkulacyjne)

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Koszty sprzedanych usług	9 613	10 111
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	8 780	6 769
Koszty sprzedaży i marketingu	555	233
Koszty zarządu i administracji	1 479	1 227
<b>Razem</b>	<b>20 427</b>	<b>18 340</b>

#### 5.3. Koszt wynagrodzeń

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Koszt wynagrodzeń	1 341	1 042
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	267	212
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>1 608</b>	<b>1 253</b>
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>61</b>	<b>21</b>
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>10</b>	<b>-</b>

#### 5.4. Pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	21
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	286	293
Inne przychody operacyjne *	39	41
<b>Razem</b>	<b>328</b>	<b>355</b>

#### \* Inne pozostałe przychody operacyjne

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności w związku z zapłatą	-	-
Refaktury kosztów	14	14
Zobowiązania umorzone, odpisane	-	5
Odszkodowania otrzymane	13	16
Inne pozostałe przychody operacyjne	12	6
<b>Razem</b>	<b>39</b>	<b>41</b>

#### 5.5. Pozostałe koszty operacyjne

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (należności)	579	3
Inne pozostałe koszty operacyjne *	402	316
<b>Razem</b>	<b>981</b>	<b>318</b>

**\* Inne pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Odszkodowania, kary, grzywny, upomnienia	58	23
Koszty związane z emisją obligacji	336	289
Szkody komunikacyjne	-	-
Darowizny	3	4
Pozostałe	5	0
<b>Razem</b>	<b>402</b>	<b>316</b>

**5.6. Przychody finansowe**

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Odsetki uzyskane	3	11
Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
Inne	-	20
<b>Razem</b>	<b>3</b>	<b>32</b>

**5.7. Koszty finansowe**

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Odsetki *	902	654
Pozostałe koszty finansowe **	469	34
<b>Razem</b>	<b>1 370</b>	<b>688</b>

**\* Koszty finansowe (odsetki)**

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Odsetki od kredytów	66	61
Odsetki od obligacji	708	530
Odsetki leasingowe	42	22
Odsetki od pożyczek	-	8
Odsetki i dyskonto z faktoringu	4	22
Odsetki pozostałe	82	11
<b>Razem</b>	<b>902</b>	<b>654</b>

**\*\* Koszty finansowe (pozostałe)**

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Prowizje od umowy faktoringowej	-	-
Prowizje od umów kredytowych	6	6
Różnice kursowe	275	-
Pozostałe koszty finansowe	187	28
<b>Razem</b>	<b>469</b>	<b>34</b>

**6. PODATEK DOCHODOWY**

**6.1. Obciążenia podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
<b>Ujęte w zysku lub w stracie</b>		
Łączne obciążenie z tytułu podatku dochodowego w okresie	7 817	4 648
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do lat poprzednich	-	(15)
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	5 494	3 484
<b>Obciążenie wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 324</b>	<b>1 149</b>
<b>Ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku z tyt. aktywów finansowych dostępnych do odsprzedaży	-	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 6.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 przedstawia się następująco:

	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	11 525	6 094
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>11 525</b>	<b>6 094</b>
- Podatek według ustawowej stawki podatkowej 19% obowiązującej w latach 2014-16	2 190	1 158
- Wpływ kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (zwiększające podstawę opodatkowania)	1 249	606
- Wpływ przychodów nie będące zwiększających podstawy opodatkowania	(286)	(321)
- Wpływ dodatkowych przychodów podatkowych	-	-
- Wpływ dodatkowych kosztów podatkowych (np. podatkowe ulgi inwestycyjne)	-	-
- Korekty CIT wykazane w roku bieżącym w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(15)
<b>Razem korekty zmieniające podstawę opodatkowania</b>	<b>962</b>	<b>270</b>
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>12 487</b>	<b>6 364</b>
Podatek dochodowy bieżący	266	106
Zmiana stanu aktywa z tyt. podatku odroczonego	(2 382)	(2 382)
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczonego	4 694	4 874
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>2 324</b>	<b>1 149</b>

## 6.3. Zmiany bilansowe z tytułu podatku odroczonego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent rozpoznał aktywa jak również podatek odroczonego od różnic przejściowych. Wyliczenie zmian bilansowych z tytułu zmian stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego przedstawia się następująco:

	01.01.2017	Zwiększenie (+)	Zmniejszenie (-)	31.12.2017
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Przyszłe raty leasingowe	112	-	22	90
Zobowiązania tytułu wynagrodzeń i składek ZUS	5	21	-	26
Rezerwa na koszt odetek od obligacji serii B	19	15	-	35
Rezerwa na koszt odetek od obligacji serii C i D	9	15	-	24
Odpis aktualizujący zapasy	-	-	-	-
Rezerwa na odpisy emerytalne	-	22	-	22
Nieuregulowane zobowiązania finansowe	-	15	-	15
Strata podatkowa za rok 2016	388	-	-	388
Strata podatkowa za rok 2017	-	2 311	-	2 311
Pozostałe rezerwy	0	4	-	4
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>533</b>	<b>2 404</b>	<b>22</b>	<b>2 915</b>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Wycena rozrachunków	7	-	7	-
Rezerwa z tytułu inwestycji na koszt KUP 2017	-	4 874	-	4 874
Różnica między pod. a bilansową wartością śr. trw	1 793	-	188	1 605
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 799</b>	<b>4 874</b>	<b>194</b>	<b>6 479</b>
<b>Zmiana bilansowa</b>				<b>3 564</b>

## 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym nie odnotowano zaniechania którejkolwiek z działalności operacyjnej jednostki.

## 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

	2017	2016
<b>CAŁOWITY DOCHÓD</b>	<b>8 869</b>	<b>4 798</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający:</b>		
- akcjonariuszom Jednostki dominującej	8 869	4 798
- akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
<b>Liczba akcji</b>	<b>8 705 244</b>	<b>6 849 280</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję</b>		
- podstawowy z zysku za okres	1,02 zł	0,70 zł
- rozwodniony z zysku za okres	-	-

Zysk rozwodniony równy jest zyskowi podstawowemu, gdyż nie istnieją instrumenty rozładniające.

## 9. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Spółka w okresie sprawozdawczym nie wypłacała, ani nie deklarowała dywidendy od wyniku finansowego netto.

## 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o amortyzację oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Późniejsze nakłady na rzeczowe aktywa trwałe podlegają kapitalizacji, jeżeli spełnione są kryteria kapitalizacji. Koszty konserwacji i napraw ujmują się w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Okresy amortyzacji ustalane są na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Okresy użytkowania są weryfikowane w każdym roku obrotowym. Cenę nabycia oraz koszt wytworzenia powiększają koszty

finansowania zewnętrznego (tj. odsetki oraz różnice kursowe stanowiące korektę kosztu odsetek) zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych (tj. składnika aktywów, którego wytworzenie trwa dłużej niż 12 miesięcy) przy uwzględnieniu istotności projektu dla Grupy. W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów (w tym znaczących komponentów o różnych okresach ekonomicznej użyteczności), wynoszący:

**Środki trwałe**

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Grunty	-	-
Budynki, lokale	166	199
Urządzenia techniczne i maszyny	2 966	3 850
Środki transportu	127	140
Inne środki trwałe	13	9
Środki trwałe w budowie	-	-
Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 272</b>	<b>4 198</b>

**Zestawienie zmian w stanie rzeczowych aktywach trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017**

	<b>Grunty i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>329</b>	<b>4 758</b>	<b>289</b>	<b>363</b>	<b>5 739</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>32</b>	<b>75</b>	<b>7</b>	<b>114</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-
zakup środków trwałych	-	32	75	7	114
darowizny otrzymane	-	-	-	-	-
ujawnienia (np. inwentaryzacje)	-	-	-	-	-
przyjęcie ST do użytkowania ze stanu magazynowego	-	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	5	-	-	5
likwidacja	-	-	-	-	-
aport	-	-	-	-	-
darowizny przekazane	-	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>329</b>	<b>4 785</b>	<b>364</b>	<b>370</b>	<b>5 848</b>
<b>Amortyzacja i odpisy akt. Na dzień 01.01.2017</b>	<b>130</b>	<b>908</b>	<b>149</b>	<b>353</b>	<b>1 541</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>33</b>	<b>914</b>	<b>88</b>	<b>3</b>	<b>1 038</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
amortyzacja za okres	33	914	88	3	1 038
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	2	-	-	2
likwidacja	-	-	-	-	-
aport	-	-	-	-	-
darowizny przekazane	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
<b>Amortyzacja i odpisy akt. Na dzień 31.12.2017</b>	<b>163</b>	<b>1 819</b>	<b>238</b>	<b>356</b>	<b>2 576</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>199</b>	<b>3 850</b>	<b>140</b>	<b>9</b>	<b>4 198</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>166</b>	<b>2 966</b>	<b>127</b>	<b>13</b>	<b>3 272</b>

W ujawnionej na dzień 31 grudnia 2017 roku wartości rzeczowych aktywów wynoszącej 3.272 tys. PLN, najistotniejszą wartościowo pozycję stanowiły urządzenia techniczne i maszyny o wartości 3.150 tys. PLN. W pozycji tej Emitent wykazuje wartość nakładów inwestycyjnych w infrastrukturę komputerową w tym serwerownię oddaną to użytkowania w trakcie 2016 roku.

**Zestawienie zmian w stanie rzeczowych aktywach trwałych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016**

	<b>Grunt i budynki</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>329</b>	<b>1 080</b>	<b>194</b>	<b>353</b>	<b>1 956</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>3 678</b>	<b>169</b>	<b>10</b>	<b>3 857</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	-
zakup środków trwałych	-	3 678	169	10	3 857
darowizny otrzymane	-	-	-	-	-
ujawnienia (np. inwentaryzacje)	-	-	-	-	-
przyjęcie ST do użytkowania ze stanu magazynowego	-	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>73</b>	<b>-</b>	<b>73</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	73	-	73
aport	-	-	-	-	-
darowizny przekazane	-	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>329</b>	<b>4 758</b>	<b>289</b>	<b>363</b>	<b>5 739</b>
<b>Amortyzacja i odpisy akt. Na dzień 01.01.2016</b>	<b>97</b>	<b>761</b>	<b>110</b>	<b>351</b>	<b>1 320</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>33</b>	<b>146</b>	<b>56</b>	<b>2</b>	<b>237</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
amortyzacja za okres	33	146	56	2	237
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>16</b>
aktualizacja wyceny	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
aport	-	-	-	-	-
darowizny przekazane	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-
trwała utrata wartości	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	16	-	16
<b>Amortyzacja i odpisy akt. Na dzień 31.12.2016</b>	<b>130</b>	<b>908</b>	<b>149</b>	<b>353</b>	<b>1 541</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>232</b>	<b>318</b>	<b>84</b>	<b>2</b>	<b>636</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>199</b>	<b>3 850</b>	<b>140</b>	<b>9</b>	<b>4 198</b>

**Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Emitent nie jest w posiadaniu aktywów trwałych do odsprzedaży oraz nie posiada zobowiązań z tytułu aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

## 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

W ujawnionej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku wartości niematerialne w kwocie 38.200 tys. PLN główną pozycję stanowią programy – narzędzia informatyczne do obsługi klienta wytworzone wewnątrz Grupy, sfinansowane po części ze środków własnych oraz ze środków pochodzących z dotacji z Unii Europejskiej. W trakcie 2017 roku poniesiono nakłady inwestycyjne kolejne moduły Platformy Unified Factory Customer Service Automation (Platforma UF CSA) w kwocie 25.482 tys. PLN w i oddano do użytkowania kolejne moduły Platformy.

Wartosci niematerialne	31.12.2017	31.12.2016
Nie zakończone prace rozwojowe	603	-
Oprogramowanie komputerowe	37 239	13 202
Patenty, licencje, koncesje	-	-
Inne wartości niematerialne	358	663
Zaliczki na wartości niematerialne	0	-
<b>Razem</b>	<b>38 200</b>	<b>13 865</b>

Zestawienie zmian w stanie wartości niematerialnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku



	zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2017</b>	<b>8 078</b>	<b>9 983</b>	<b>-</b>	<b>18 061</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>25 482</b>	<b>33</b>	<b>603</b>	<b>26 118</b>
zakup	-	33	-	33
wytworzone we własnym zakresie	25 482	-	603	26 085
darowizna	-	-	-	-
aport	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
sprzedaż	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
darowizna	-	-	-	-
aport	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2017</b>	<b>33 559</b>	<b>10 016</b>	<b>603</b>	<b>44 179</b>
<b>Amortyzacja na dzień 01.01.2017</b>	<b>-</b>	<b>4 196</b>	<b>-</b>	<b>4 196</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>808</b>	<b>975</b>	<b>-</b>	<b>1 783</b>
amortyzacja za okres	808	975	-	1 783
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
trwała utrata wartości	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
sprzedaż	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
darowizna	-	-	-	-
aport	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
trwała utrata wartości	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
<b>Amortyzacja na dzień 31.12.2017</b>	<b>808</b>	<b>5 171</b>	<b>-</b>	<b>5 978</b>
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>8 078</b>	<b>5 788</b>	<b>-</b>	<b>13 865</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>32 751</b>	<b>4 845</b>	<b>603</b>	<b>38 200</b>

#### Patenty, koncesje

Emitent, w rozumieniu ustawy o prawie własności przemysłowej, nie jest właścicielem patentów, jak również nie wykorzystuje do prowadzenia swojej działalności żadnych koncesji.

#### Licencje

Poza standardowymi licencjami na oprogramowanie Emitent nie jest w posiadaniu innych licencji.

## 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Emitent nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.

## 13. AKTYWA FINANSOWE (DŁUGOTERMINOWE)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent jest w posiadaniu następujących składników długoterminowych aktywów finansowych.

<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Aktywa wyceniane przez wynik	4 542	4 542
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	727	-
<b>Razem</b>	<b>5 269</b>	<b>4 542</b>

Ujawniona na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość długoterminowych aktywów - wartości firmy dotyczą zakupionych w 2015 roku 100% udziałów spółki Databroker S.A.

#### 14. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

Emitent nie posiada w swoich aktywach innych składników długoterminowych składników aktywów finansowych.

#### 15. AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Zestawienie zmian w stanie aktywów z tytułu podatku odroczonego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<b>01.01.2017</b>	<b>Zwiększenie (+)</b>	<b>Zmniejszenie (-)</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Przyszłe raty leasingowe	112	-	22	90
Zobowiązania tytułu wynagrodzeń i składek ZUS	5	21	-	26
Rezerwa na koszt odetek od obligacji serii B	19	15	-	35
Rezerwa na koszt odetek od obligacji serii C i D	9	15	-	24
Odpis aktualizujący zapasy	-	-	-	-
Rezerwa na odprawy emerytalne	-	22	-	22
Nieuregulowane zobowiązania finansowe	-	15	-	15
Strata podatkowa za rok 2016	388	-	-	388
Strata podatkowa za rok 2017	-	2 311	-	2 311
Pozostałe rezerwy	0	4	-	4
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>533</b>	<b>2 404</b>	<b>22</b>	<b>2 915</b>

#### 16. ZAPASY

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Materiały	1	-
Półprodukty i produkty w toku	-	1
Produkty gotowe	-	-
Towary	185	198
Zaliczki na dostawy	87	3
<b>Razem</b>	<b>273</b>	<b>202</b>

Kwoty ujawnione w pozycji „półprodukty i produkty w toku” dotyczą komponentów informatycznych na potrzeby wdrożeń informatycznych u Klientów Grupy.

Pozycja „towary” na dzień 31 grudnia 2017 roku dotyczy zakupionego sprzętu i wyposażenia informatycznego do wdrożenia u Klientów Grupy w następnym okresie, na poczet realizacji implementacji Platformy UF CSA.

#### 17. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają terminy płatności od 14 do 90 dni. Emitent posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, zmniejszone zostaje ryzyko kredytowe Grupy.

<b>Należności handlowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności handlowe z tytułu dostaw i usług krajowe	2 821	3 195
Należności z tytułu dostaw i usług zagraniczne	6 789	7 528
<b>Razem</b>	<b>9 610</b>	<b>10 723</b>

Kwestia ryzyka kredytowego została szerzej omówiona w nocie 36.3.

## 18. NALEŻNOŚCI PODATKOWE

Ujawnione na zakończenie poszczególnych lat wartości należności podatkowych dotyczą w całości należności z tytułu podatku VAT do rozliczenia w następnych okresach.

<b>Należności podatkowe</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Należności podatek VAT	3 546	267
Należności podatek CIT	-	-
Należności podatek PIT	-	-
Inne należności podatkowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 546</b>	<b>267</b>

## 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

<b>Pozostałe należności krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Z tytułu rozrachunków z pracownikami	58	18
Inne należności krótkoterminowe	772	279
<b>Razem</b>	<b>831</b>	<b>298</b>

Wykazywane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku „Pozostałe należności krótkoterminowe dotyczą” kaucji zapłaconych za wynajem powierzchni biurowych oraz zapłat na poczet dostaw usług od zewnętrznych dostawców.

## 20. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się głównie ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz depozytów bankowych o terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia. Środki pieniężne wycenia się w kwocie nominalnej powiększonej o odsetki.

Wolne środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są zakładane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe / Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Udziały, akcje	-	-
Inne papiery wartościowe	-	-
Udzielone pożyczki	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 955	1 218
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>22 955</b>	<b>1 218</b>

w tym saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 955	1 218
Lokaty krótkoterminowe	15 000	-
Inne ekwiwalenty środków pieniężnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>22 955</b>	<b>1 218</b>

w walutach:

	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
środki w PLN	21 627	1 218
środki w EUR	659	-
środki w USD	16	-
środki w GBP	653	-
<b>Razem</b>	<b>22 955</b>	<b>1 218</b>

## 21. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W tej pozycji aktywów Emitent ujawnia rozliczenia międzyokresowe kosztów; które zostały poniesione w okresie sprawozdawczym, a dotyczą przyszłych okresów, głównie rozliczenie kosztu emisji obligacji, rozliczenie kosztu zakupu baz danych na potrzeby realizacji nowych projektów, jak również wartość podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie.

<b>Pozostałe aktywa (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Abonamenty roczne, licencje	27	10
Koszt ubezpieczeń	8	6
Rozliczenie kosztów emisji obligacji	836	367
Rozliczenie kosztu baz danych	-	741
VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	560	456
Pozostałe rozliczenia krótkoterminowe	22	4
<b>Razem</b>	<b>1 451</b>	<b>1 584</b>

## 22. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

### 22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 1 stycznia 2017 roku kapitał zakładowy Unified Factory S.A. wynosił 6.164.352,- PLN i dzielił się na 6.849.280 akcji wyemitowanych w seriach A, B, C i D.

	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	imienne uprzywilejowane w zakresie prawa głosu	2 głosy na 1 akcję	brak	500 000	0,90 zł	450 000,00 zł
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	100 000	0,90 zł	90 000,00 zł
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	5 000 000	0,90 zł	4 500 000,00 zł
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 249 280	0,90 zł	1 124 352,00 zł
<b>Razem</b>				<b>6 849 280</b>		<b>6 164 352,00</b>

W trakcie 2017 roku nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego jednostki dominującej Grupy Unified Factory SA - Sąd Rejonowy zarejestrował 1.333.333 sztuk akcji serii E oraz 522.631 sztuk akcji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,90 zł każda. W związku z powyższym na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego, kapitał zakładowy Unified Factory S.A. wynosi 7.834.719,60 zł i jest podzielony na 8.705.244 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,90 zł na który składa się:

#### na dzień 31.12.2017

Seria	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej
A	imienne uprzywilejowane w zakresie prawa głosu	2 głosy na 1 akcję	brak	500 000	0,90 zł	450 000,00 zł
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	100 000	0,90 zł	90 000,00 zł
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	5 000 000	0,90 zł	4 500 000,00 zł
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 249 280	0,90 zł	1 124 352,00 zł
E	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 333 333	0,90 zł	1 199 999,70 zł
F	zwykłe na okaziciela	brak	brak	522 631	0,90 zł	470 367,90 zł
<b>Razem</b>				<b>8 705 244</b>		<b>7 834 719,60</b>

### 22.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,90 PLN za jedną akcję.

### 22.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A są akcjami imiennymi i są uprzywilejowane w zakresie prawa głosu – po 2 głosy na każdą akcję. Pozostałe serie akcji B, C i D, E i F są akcjami zwykłymi na okaziciela - posiadają te same uprawnienia co do prawa głosu, dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

## 22.4. Struktura akcjonariatu

na dzień 01.01.2017

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Maciej Okniński	2 827 500	2 544 750,00	41,28%	3 011 250	40,97%
Tymon Betlej	788 500	709 650,00	11,51%	849 750	11,56%
Rafał Dąbrowa	560 000	504 000,00	8,18%	560 000	7,62%
Cezary Nowosad	560 000	504 000,00	8,18%	560 000	7,62%
Pozostali Akcjonariusze	2 113 280	1 901 952,00	30,85%	2 368 280	32,22%
<b>Razem</b>	<b>6 849 280</b>	<b>6 164 352,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>7 349 280</b>	<b>100,00%</b>

\* Wartość nominalna 1 akcji 0,90 zł

## Struktura akcjonariatu Unified Factory S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji

na dzień 31.12.2017

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział % w ogólnej liczbie głosów na WZA
Maciej Okniński	2 602 450	2 342 205,00	29,90%	2 786 200	30,27%
Rafał Dąbrowa	840 000	756 000,00	9,65%	840 000	9,13%
Tymon Betlej	725 400	652 860,00	8,33%	786 650	8,55%
Cezary Nowosad	519 200	467 280,00	5,96%	519 200	5,64%
Quercus TFI SA	462 422	416 179,80	5,31%	462 422	5,02%
Pozostali Akcjonariusze	3 555 772	3 200 194,80	40,85%	3 810 772	41,40%
<b>Razem</b>	<b>8 705 244</b>	<b>7 834 719,60</b>	<b>100,00%</b>	<b>9 205 244</b>	<b>100,00%</b>

## 22.5. Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów wypracowanych zysków. W latach 2016, 2015, 2014 na wzrost kapitałów rezerwowych wpływ miał podział wyników finansowych z lat ubiegłych. Szczegóły dotyczące zmian w pozycji kapitałów zapasowego i rezerwowych zostały zaprezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych.

## 22.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego Spółki. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy; część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału podstawowego można wykorzystać jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie istniały inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 22.7. Kapitały akcjonariuszy niekontrolujących (udział mniejszości)

Udział Jednostki dominującej w kapitale jednostek zależnych wynosi 100%, dlatego w Grupie Kapitałowej Unified Factory SA udział akcjonariuszy niekontrolujących nie występuje.

## 23. REZERWY

### Zestawienie rezerw

Rezerwy	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwa emerytalna	17	5
Rezerwa urlopową	185	110
Pozostałe rezerwy długoterminowe	428	102
<b>Razem</b>	<b>630</b>	<b>217</b>

#### Rezerwa emerytalna

Emitent naliczyła rezerwy na koszt zaległych/niewykorzystanych urlopów odpowiednio 185 tys. zł na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz analogicznie 110 tys. zł na dzień 31 grudnia 2016 roku.

#### Rezerwa urlopową

Podstawą wyceny rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze (odprawy emerytalne) są zasady ujęte w MSR 19 oraz przepisach prawa pracy, regulaminach wynagrodzeń, i innych wiążących porozumieniach pracodawcy z pracownikami. Szacunek kwoty rezerwy uwzględniać powinien obowiązkowe obciążenia pracodawcy wynikające z przepisów prawa obowiązujących na dzień szacowania rezerwy (np. składki emerytalne i rentowe) po okresie zatrudnienia.

#### Pozostałe rezerwy

W pozycji „pozostałe rezerwy długoterminowe” ujawniono wartość rezerw na koszty sporządzenia i badania sprawozdań finansowych Grupy.

## 24. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

**Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** stanowi kwota podatku dochodowego wymagająca zapłaty w przyszłości poprzez wystąpienie dodatnich różnic przejściowych, powiększających zarówno podstawę opodatkowania jak i sam podatek dochodowy. Wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została policzona jako suma iloczynów przejściowych różnic na pasywach i aktywach, a także stawek podatkowych ich dotyczących. Przeciwną pozycją dla „rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego” są aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - tworzona jest w wyniku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych pomiędzy księgową i podatkową wartością pasywów i wartością dochodów, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku - jest wynikiem powstania różnicy pomiędzy kwotą jaką powinna jednostka gospodarcza zapłacić fiskusowi zgodnie z zasadami obowiązującymi w rachunkowości a wartością jaka zostanie odprowadzona zgodnie z prawem podatkowym.

### Zestawienie zmian w stanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	01.01.2017	Zwiększenie (+)	Zmniejszenie (-)	31.12.2017
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	-	-	-	-
Wycena rozrachunków	7	-	7	-
Rezerwa z tyt. Inwestycji ja koszt KUP 2017	-	4 874	-	4 874
Różnica między pod. a bilansową wartością śr. trw	1 793	-	188	1 605
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 799</b>	<b>4 874</b>	<b>194</b>	<b>6 479</b>

## 25. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z obligacji, kredytów, faktoringu oraz zobowiązań leasingowych.

### Zobowiązania finansowe Razem

	31.12.2017	31.12.2016
z tytułu wemitowanych papierów dłużnych	35 000	10 000
Kredyty (część długoterminowa)	166	364
Kredyty (część krótkoterminowa)	209	1 735
Faktoring	-	200
Leasing (część długoterminowa)	136	411
Leasing (część krótkoterminowa)	337	180
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>35 848</b>	<b>12 891</b>

### 25.1. Zobowiązania finansowe długoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	25 000	10 000
Kredyty (część długoterminowa)	166	364
Leasing (część długoterminowa)	136	411
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>25 301</b>	<b>10 776</b>

### Obligacje

W 2016 roku, uchwałą Zarządu nr 1/08/2016 z dnia 22 sierpnia 2016 dokonano emisji 10.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii B; wszystkie obligacje zostały objęte przez obligatariuszy w łącznej wysokości 10 mln PLN.

Na mocy uchwały Zarządu z dnia 10 października 2016 roku dokonano wcześniejszego wykupu wszystkich obligacji serii A.

W miesiącu grudniu 2017 roku jednostka dominująca Grupy w dwóch transzach C i D wyemitowała obligacje na łączną o łącznej wartości 25.000 tys. PLN.

### 25.2. Zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	31.12.2017	31.12.2016
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych (obligacje)	10 000	-
Kredyty (część krótkoterminowa)	209	1 735
Faktoring	-	200
Leasing (część krótkoterminowa)	337	180
<b>Razem</b>	<b>10 546</b>	<b>2 115</b>



## 26. KREDYTY I POŻYCZKI

### 26.1. Zestawienie umów kredytowych

na dzień 31.12.2017								
Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodaw	Waluta	Wartość kredytu	Saldo 31.12.2017	Część krótkoterminow	Część długotermino	Zabezpieczenie spłaty
4	Kredyt inwestycyjny	Raiffeisen Bank SA	PLN	2 500 000,00	364 437,61	198 804,00	165 633,61	Weksel, Poreczenie osobiste M. Oknińskiego, nieruchomość, Cesja należności Atlas S.A. I PARP
5	Factoring	Raiffeisen Bank SA	PLN	1 000 000,00	0,00	0,00	0,00	Cesja należności z umowy faktoringowej
6	Salda ujemne pozostałych rachunków bankowych	BZ WBK, RB	PLN	0,00	9 882,83	9 882,83	0,00	
Razem				3 500 000,00	374 320,44	208 686,83	165 633,61	
na dzień 31.12.2016								
Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Nazwa banku/pożyczkodaw	Waluta	Wartość kredytu	Saldo 31.12.2016	Część krótkoterminow	Część długotermino	Zabezpieczenie spłaty
1	Kredyt na działalność	BZ WBK SA	PLN	190 000,00	34 000,00	34 000,00	0,00	Weksel, Poręczenie Polfund
2	Limit w rachunku bieżącym	Raiffeisen Bank SA	PLN	1 500 000,00	#####	1 496 930,23	0,00	Weksel, Poręczenie Polfund
4	Kredyt inwestycyjny	Raiffeisen Bank SA	PLN	2 500 000,00	563 241,61	198 804,00	364 437,61	Weksel, Poreczenie osobiste M. Oknińskiego, nieruchomość, Cesja należności Atlas S.A. I PARP
5	Factoring	Raiffeisen Bank SA	PLN	1 000 000,00	200 000,00	200 000,00	0,00	Cesja należności z umowy faktoringowej
6	Salda ujemne pozostałych rachunków bankowych	BZ WBK, RB	PLN	0,00	5 736,19	5 736,19	0,00	
Razem				5 190 000,00	2 299 908,03	1 935 470,42	364 437,61	

### 26.2. Zobowiązania z tytułu faktoringu

Emitent jest stroną umowy faktoringu z Raiffeisen Bank Polska S.A.

Należności z tytułu dostaw i usług sfinansowane w ramach faktoringu pełnego (bez regresu) nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Zobowiązania z tytułu faktoringu z regresem są wykazywane w pozycji kredyty krótkoterminowe.

łączna wysokość dostępnych środków w ramach zawartej umowy faktoringu bez regresu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła 1 mln PLN, na dzień bilansowy Spółka nie wykorzystywała z dostępności środków z umowy.

## 27. LEASING

### 27.1. Emitent jako leasingobiorca (leasing operacyjny)

Emitent wynajmuje budynek biurowy w Warszawie przy ulicy Elektoralnej 12A gdzie prowadzona jest działalność w segmencie Outsourcing Sprzedaży (Call Center) oraz powierzchnię biurową w Warszawie przy ul. Solidarności 117/309, gdzie mieści się siedziba Jednostki dominującej oraz prowadzona jest działalność w segmencie Customer Service Automation.

### 27.2. Emitent jako leasingodawca

Emitent nie jest stroną umów mających cechy umowy leasingu operacyjnego, z tytułu których odnotowywała by przychody.

### 27.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

W 2017 roku Spółka korzystała ze środków trwałych (środków transportu oraz sprzęt komputerowego) użytkowanych na podstawie 2 umów leasingu finansowego.

W roku 2017 koszty finansowe z tytułu odsetek od leasingu 41,7 tys. PLN, w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku odpowiednio 22,4 tys. PLN.

## 28. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Emitent, poza wymienionymi w nocy 25 nie posiada innych zobowiązań finansowych o charakterze długo lub krótkoterminowym.

## 29. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i rozliczane z terminem płatności od 14 dni do 30 dni i wykazywane w kwocie wymagającej zapłaty. Na dzień 31 grudnia 2017 roku saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług dotyczyło głównie dostawców krajowych.

<b>Zobowiązania handlowe z tytułu dostaw i usług</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 118	2 708
Zaliczki otrzymane	168	198
<b>Razem</b>	<b>1 286</b>	<b>2 907</b>

## 30. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istniały przesłanki do utworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

<b>Zobowiązania podatkowe</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania publiczno-prawne	592	632
Inne zobowiązania podatkowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>592</b>	<b>632</b>

## 31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Ujawnione w tej pozycji bilansowej zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczą wartości wynagrodzenia należne za ostatni miesiąc roku do wypłaty w pierwszym miesiącu następnego okresu.

<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	21	20
Inne zobowiązania krótkoterminowe	7	48
<b>Razem</b>	<b>28</b>	<b>68</b>

## 32. INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W tej pozycji zobowiązań ujawniane są przychody, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych - są to „bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów” i stanowią *de facto* rezerwy na przychody przyszłych okresów.

<b>Rezerwy krótkoterminowe</b>		
	<b>31.12.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
Rezerwy krótkoterminowe (przychody przyszłych okresów)	1 939	1 936
Pozostałe rezerwy	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 939</b>	<b>1 936</b>

Ujawnione na dzień 31 grudnia 2016 roku saldo 1.935 tys. zł dotyczy międzyokresowego rozliczenia przychodów - dofinansowania w postaci 2 dotacji otrzymanych z Państwowej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości na podstawie umów nr:

- UDA-POIG.08.02.00-14-052/12-00, na realizację projektu „Wdrożenie nowoczesnej Platformy B2B poprzez automatyzację i integrację systemów informatycznych Jednostki dominującej i jej Partnerów, oraz
- UDA-POIG.08.02.00-14-448/14-00, na realizację „Wdrożenie nowoczesnej Platformy B2B do integracji usług w oparciu o zaawansowane narzędzia komunikacji bezpośredniej”.

### **32.1. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

W polskiej ustawie o rachunkowości przez pojęcie zobowiązań warunkowych rozumie się obowiązek wykonania świadczeń, których powstanie zależy od zaistnienia określonych zdarzeń - przykładem zobowiązań warunkowych są udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

Emitent zobowiązania warunkowe ujmuje zgodnie MSR nr 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe, aktywa warunkowe”, który określa zobowiązanie warunkowe jako:

1) możliwy obowiązek, powstający na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, nie w pełni podlegających kontroli jednostki gospodarczej, lub

2) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:

- a) nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, lub
- b) kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wiarygodnie.

Jeśli wystąpi obecny obowiązek, który będzie wymagał wypływu środków, jednostka, która udzieliła gwarancji (poręczenia) w myśl MSR powinna utworzyć rezerwę oraz ujawnić informacje na jej temat. Nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy, jeśli występuje możliwy lub obecny obowiązek, który może wymagać wypływu środków, ale prawdopodobnie tak się nie stanie. Jeśli w przypadku możliwego lub obecnego obowiązku prawdopodobieństwo wypływu środków jest znikome, nie tworzy się rezerwy i nie trzeba ujawniać informacji na jej temat.

Zestawienie poręczeń wekslowych wystawionych/udzielonych przez Spółkę, stanowiących zabezpieczenie umów kredytowych, umów leasingowych oraz umowy faktoringu zawarte jest w notach dotyczących zobowiązań finansowych Spółki.

## **33. SPRAWY SĄDOWE**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku przeciwko podmiotom Grupy Kapitałowej nie toczą się żadne postępowania sądowe, które skutkowałyby powstaniem z tym związanych roszczeń.

## **34. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

### **34.1. Transakcje z jednostkami zależnymi**

Transakcje zawierane pomiędzy Jednostką Dominującą a Spółkami Zależnymi dokonane w roku sprawozdawczym wynikają głównie z działalności operacyjnej spółek Grupy i są przeprowadzane na zasadach rynkowych. Transakcje te, sprzedaż usług (usługi podwykonawstwa) lub towarów w celu ich dalszej odsprzedaży oraz w najem powierzchni biurowej.

### 34.2. Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo

W 2017 roku Emitent dokonywała transakcji z następującymi jednostkami powiązanymi:

- Databroker S.A. – powiązanie kapitałowe
- Unified Factory LLC – powiązanie kapitałowe
- Maciej Okniński – Prezes Zarządu Jednostki dominującej (transakcje bezpośrednie z kluczowym kierownictwem)
- Tymon Betlej – Wiceprezes Jednostki zależnej (transakcje bezpośrednie z kluczowym kierownictwem)

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane w normalnym trybie działalności Grupy i są dokonywane na warunkach rynkowych.

Wyszczególnienie	01.01.2017 - 31.12.2017			Na dzień 31.12.2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów	Zakup produktów, usług, towarów	Wynagrodzenie za prace	Stan należności saldo na dzień	Stan zobowiązań saldo na dzień
- Jednostki powiązane kapitałowo	12 490	1 646	-	5 928	225
- Jednostki powiązane przez kluczowe kierownictwo	-	-	-	-	-
- Transakcje z kluczowym kierownictwem	-	271	61	-	20
<b>Razem</b>	<b>12 490</b>	<b>1 917</b>	<b>61</b>	<b>5 928</b>	<b>245</b>

### 34.3. Transakcje z jednostkami powiązanymi przez kluczowe kierownictwo

Sprzedaż i zakupy do i od jednostek powiązanych przez kluczowe kierownictwo dotyczyły usług podwykonawstwa w zakresie usług świadczonych dla Klientów Grupy na podstawie umowy o świadczenie usług, odsprzedaży baz danych na potrzeby realizacji nowych projektów oraz w mniejszym stopniu towarów.

Należności i zobowiązania od i do jednostek powiązanych przez kluczowe kierownictwo wynikają z bieżących transakcji sprzedaży. Transakcje odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawieranych na warunkach rynkowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności przeterminowane od jednostek powiązanych nie występowały.

### 34.4. Transakcje z kluczowym kierownictwem

W 2017 roku Spółka była stroną umowy o świadczenie pracy z Prezesem Zarządu Jednostki dominującej oraz umowy pożyczki z Wiceprezesem Jednostki zależnej.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zawierał z członkami Rady Nadzorczej umów o świadczenie pracy. Członkowie Rady Nadzorczej - otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnienia przez nich funkcji w organach nadzorczych.

### 34.5. Wynagrodzenie Zarządu i Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy z tytułu zawartych umów o pracę:

Koszt wynagrodzeń	01.01.2017 31.12.2017	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Koszt wynagrodzeń	1 341	1 042	2 020
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	267	212	334
<b>Razem wynagrodzenia</b>	<b>1 608</b>	<b>1 253</b>	<b>2 354</b>
<b>Wynagrodzenia Zarządu</b>	<b>61</b>	<b>21</b>	<b>20</b>
<b>Wynagrodzenia Rady Nadzorczej</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 35. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia	31.12.2017	31.12.2016
Pracownicy operacyjni	26	17
Zarząd	1	1
Pracownicy administracyjni	5	3
<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>21</b>

### 36. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM – RYZYKO

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent, należą: wyemitowane przez Spółkę obligacje, kredyty bankowe, faktoring, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie i zabezpieczenie środków finansowych na działalność Emitenta. Emitent posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera transakcje walutowe, których celem jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności podmiotu oraz wynikającym z używanych przez nią źródeł finansowania. Zasadą stosowaną przez jednostkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka dla Emitenta wynikającego z instrumentów finansowych obejmują:

- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko związane z płynnością
- ryzyko walutowe oraz
- ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk – zasady te, w skrócie, zostały omówione poniżej.

#### 36.1. Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę i narażonych na ryzyko stopy procentowej należą: umowy kredytowe, umowa faktoringu oraz umowy leasingu finansowego.

Spółka korzysta głównie z kredytów w rachunku bieżącym w PLN oraz faktoringu w PLN.

Wszystkie instrumenty oparte są o zmienne stopy procentowe.

Emitent nie stosowała aktywnej strategii zabezpieczania się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych.

#### 36.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży, zakupów oraz zaciągania zobowiązań w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Ryzyko walutowe Spółka związane z kursami walutowymi dotyczy jednostki dominującej. Jednostka dominująca monitoruje pozycje walutowe dla każdej z walut; do dnia bilansowego Emitent nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe w postaci instrumentów finansowych (transakcje forward).

Spółka w niewielkim stopniu narażona jest wszystkim na ryzyko związane ze zmianami kursów USD oraz EURO.

### 36.3. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe definiowane jest jako ryzyko poniesienia straty finansowej przez Emitenta w sytuacji, kiedy kontrahent lub druga strona transakcji nie spełni swoich umownych obowiązków.

Przed podpisaniem umowy klienci, dla których mają być świadczone usługi, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Ryzyko kredytowe dotyczy głównie należności z tytułu sprzedaży usług z odroczonymi terminami płatności przy sprzedaży. Emitent opracowała i wdrożyła procedury mające na celu minimalizowanie i stałe monitorowanie tego ryzyka w taki sposób, aby nie występowała znacząca koncentracja ryzyka kredytowego.

Do tej pory Emitent nie ubezpieczała swoich należności handlowych. W przypadku posiadania przez kontrahenta przeterminowanych płatności wobec Grupy, wstrzymywane jest bądź ograniczane świadczenie usług do momentu uregulowania zaległości przez kontrahenta.

Spółki Grupy na bieżąco tworzą odpisy aktualizujące należności nieobjęte ubezpieczeniem oraz kwoty wynikające z udziału własnego w stosunku do należności ubezpieczonych, na podstawie szczegółowej analizy należności. Ponadto ryzyko kredytowe jest w sposób naturalny ograniczane poprzez znaczną dywersyfikację odbiorców Grupy.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

### 36.4. Ryzyko związane z płynnością

Ryzyko płynności oznacza takie ryzyko, w którym Spółka nie była zdolna do regulowania swoich bieżących zobowiązań finansowych, kiedy staną się wymagalne.

Emitent monitoruje prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej uwzględniając terminy zapadalności należności oraz wymagalności zobowiązań.

Nadrzędnym celem w obszarze zarządzania ryzykiem płynności Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, np. poprzez korzystanie z kilku źródeł finansowania, takich jak: linie kredytowe, umowy leasingu finansowego, czy umowy faktoringu.

Emitent zarządza swoim kapitałem obrotowym oraz ryzykiem kredytowym odbiorców, utrzymuje dobry standing finansowy w związku z czym ryzyko utraty płynności jest ograniczone.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

#### Terminy zapadalności zobowiązań finansowych

na dzień 31.12.2017	RAZEM 31.12.2017	Do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i faktoringu	374	209	166	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	473	337	136	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 286	1 286	-	-
<b>Razem</b>	<b>2 133</b>	<b>1 832</b>	<b>1 832</b>	<b>-</b>

## 37. INSTRUMENTY FINANSOWE I SZACOWANIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Emitent posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku nie odbiegała od ich wartości nominalnych prezentowanych w sprawozdaniu finansowych w roku sprawozdawczym. W przypadku instrumentów krótkoterminowych ewentualny efekt dyskonta byłby nieistotny, natomiast instrumenty długoterminowe dotyczyły transakcji zawieranych na warunkach rynkowych.

### 38. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Emitent zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne korekty.

W trakcie roku sprawozdawczego nie wprowadzano zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Emitent monitoruje stan kapitałów za pomocą wskaźnika liczonego jako relacja zadłużenia netto do wartości EBITDA. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty bankowe oraz zobowiązania o charakterze kredytowym.

EBITDA zdefiniowana jest jako wynik finansowy z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację.

### 39. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne na dzień 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta	01.01.2017	01.01.2016
	31.12.2017	31.12.2016
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	29	13
Inne usługi poświadczające	20	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>13</b>

### 40. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na prezentację danych finansowych roku sprawozdawczego. Szczegółowy opis zdarzeń w działalności Spółki po dacie bilansowej zaprezentowany został w Sprawozdaniu Zarządu z działalności.

### 41. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok i na dzień 31 grudnia 2017 zatwierdzone zostało przez Zarząd Spółki w dniu 19 marca 2018 roku.

---

Maciej Okniński  
Prezes Zarządu

---

Joanna Brzezińska  
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg