



**RAPORT OKRESOWY ZA IV KWARTAŁ 2015 R.**

**JWW Invest S.A. z siedzibą w Katowicach**

**AUTORYZOWANY DORADCA:  
ART CAPITAL SP. Z O. O.**



[www.art-capital.pl](http://www.art-capital.pl)

Katowice, 12.02.2016 r.

**Szanowni Państwo,**

Zarząd Spółki JWW Invest S.A. przedstawia raport okresowy za IV kwartał 2015 r.

## **Dane podstawowe Spółki**

|                     |                                                               |
|---------------------|---------------------------------------------------------------|
| Firma:              | <b>JWW Invest Spółka Akcyjna</b>                              |
| Siedziba:           | Katowice                                                      |
| Adres:              | 40-555 Katowice, ul. Rolna 43B                                |
| Telefon:            | +48 32 - 203-60-48                                            |
| E-mail:             | <a href="mailto:biuro@jwwinvest.pl">biuro@jwwinvest.pl</a>    |
| Strona internetowa: | <a href="http://www.jwwinvest.pl">http://www.jwwinvest.pl</a> |
| REGON:              | 145995588                                                     |
| NIP:                | 5213627116                                                    |
| KRS:                | 0000410618                                                    |

## **Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności Spółki jest świadczenie usług na rynku energetyki zawodowej i przemysłowej oraz na rynku konstrukcji stalowych i rurociągów. Emitent specjalizuje się w modernizacjach i remontach urządzeń energetycznych, w tym szczególnie montażu części ciśnieniowych kotłów, wymienników ciepła, zbiorników i innych urządzeń okołokotłowych oraz rurociągów niskoprężnych i wysokoprężnych.

W ofercie Spółki znajdują się takie usługi, jak:

- montaż urządzeń energetycznych i przemysłowych;
- montaż i remonty rurociągów średnio i wysokoprężnych;
- prefabrykacja rurociągów oraz wykonawstwo zbiorników;
- remonty kotłów parowych i instalacji przemysłowych;
- wykonawstwo konstrukcji;
- usługi spawalnicze na elementach ciśnieniowych;
- nadzory inwestorskie.

JWW Invest SA prowadzi działalność na rynku polskim oraz europejskim.

## Wybrane dane finansowe

Sporządzono na podstawie zaauditowanych ksiąg rachunkowych k za 2014 r. oraz nieaudytowanych śródrocznych informacji finansowych za IV kwartał 2015 r.

### Wybrane dane skonsolidowanego rachunku zysków i strat (tys. zł)

| dane skonsolidowane                                     | rok 2015<br>01.01.2015 -<br>31.12.2015 | rok 2014<br>01.01.2014 -<br>31.12.2014 | Zmiana<br>rdr | IV kwartał<br>2015<br>01.10.2015-<br>31.12.2015 | IV kwartał<br>2014<br>01.10.2014-<br>31.12.2014 | Zmiana<br>rdr |
|---------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>       | 69 358                                 | 53 989                                 | 28,5%         | 23 781                                          | 9 418                                           | 152,5%        |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>        | 7 833                                  | 8 035                                  | -2,5%         | 6 200                                           | 1 358                                           | 356,6%        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>               | 7 812                                  | 7 981                                  | -2,1%         | 6 206                                           | 1 381                                           | 349,4%        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | 6 101                                  | 6 395                                  | -4,6%         | 4 976                                           | 1 153                                           | 331,6%        |
| <b>Amortyzacja</b>                                      | 423                                    | 481                                    | -12,1%        | 139                                             | 123                                             | 13,0%         |
| <b>EBITDA</b>                                           | 8 256                                  | 8 516                                  | -3,1%         | 6 339                                           | 1 481                                           | 328,0%        |

Źródło: Emitent

### Wybrane dane Skonsolidowanego Bilansu (tys. zł)

| dane skonsolidowane                             | stan na 31.12.2015 | stan na 31.12.2014 | Zmiana rdr<br>[%] |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                           | 19 263             | 13 150             | 46,5%             |
| <b>Należności długoterminowe</b>                | 41                 | 94                 | -56,4%            |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | 19 407             | 5 629              | 244,8%            |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | 6 023              | 1 616              | 272,7%            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              | 857                | 295                | 190,5%            |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | 15 901             | 14 578             | 9,1%              |

Źródło: Emitent

### Wybrane dane Jednostkowego rachunku zysków i strat (tys. zł)

| dane jednostkowe                    | rok 2015                       | rok 2014                             | Zmiana<br>rdr | IV kwartał<br>2015                   | IV kwartał<br>2014                   | Zmiana<br>rdr |
|-------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------|
|                                     | od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | od<br>01.01.2014<br>do<br>31.12.2014 |               | od<br>01.10.2015<br>do<br>31.12.2015 | od<br>01.10.2014<br>do<br>31.12.2014 |               |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży</b> | 47 170                         | 50 050                               | -5,8%         | 17 004                               | 8 387                                | 102,7%        |
| <b>Zysk/strata na sprzedaży</b>     | 8 953                          | 8 403                                | 6,5%          | 5 794                                | 1 933                                | 199,7%        |
| <b>Zysk/strata z dział. oper.</b>   | 8 563                          | 8 129                                | 5,3%          | 5 505                                | 1 672                                | 229,2%        |
| <b>Zysk/strata brutto</b>           | 7 552                          | 7 886                                | -4,2%         | 6 142                                | 1 383                                | 344,1%        |
| <b>Zysk/strata netto</b>            | 5 936                          | 6 312                                | -6,0%         | 4 928                                | 1 166                                | 322,6%        |
| <b>Amortyzacja</b>                  | 385                            | 450                                  | -14,4%        | 129                                  | 115                                  | 12,2%         |
| <b>EBITDA</b>                       | 8 948                          | 8 579                                | 4,3%          | 5 057                                | 1 281                                | 294,8%        |

Źródło: Emitent

### Wybrane dane Jednostkowego Bilansu (tys. zł)

| dane jednostkowe                                | stan na 31.12.2015 | stan na 31.12.2014 | Zmiana rdr [%] |
|-------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| <b>Kapitał własny</b>                           | 19 060             | 13 124             | 45,2%          |
| <b>Należności długoterminowe</b>                | 26                 | 80                 | -67,5%         |
| <b>Należności krótkoterminowe</b>               | 14 620             | 5 193              | 181,5%         |
| <b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b> | 5 777              | 1 199              | 381,8%         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>              | 803                | 257                | 212,5%         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>             | 8 490              | 2 176              | 290,2%         |

Źródło: Emitent



**Widok filtra workowego dla kotła Ofz 140 wraz z konstrukcją wsporczą na zakładach Synthos w Oświęcimiu**



Jedną z robót Podmiotu Dominującego wykonanych w 2015 r. była budowa od podstaw części mechanicznej filtra workowego służącego do filtrowania zanieczyszczeń znajdujące się w parze wodnej wydostającej się z kotła w fabryce Synthos w Oświęcimiu. Filtr składa się z ok. 1300 worków o długości 9 metrów każdy. Zleceniodawcą prac jest firma Rafako S.A.

## **Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”). Jednostki wchodzące w skład Grupy prowadzą księgi rachunkowe w oparciu o zasady wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. W związku z tym skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Na podstawie uchwały z dnia 25 listopada 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie sporządzenie skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), w związku z czym nastąpiła zmiana prezentacji i zasad rachunkowości dla sprawozdań skonsolidowanych co ma odzwierciedlenie w raporcie okresowym za IV kw. 2015 r.

Szczegółowe zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera skrócone śródroczne sprawozdanie skonsolidowane na dzień i za okres kończący się 31.12.2015 roku.

## **Jednostki grupy kapitałowej**

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu okresowego JWW Invest SA tworzy grupę kapitałową w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości, w skład której wchodzi:

- 1) **JWW Invest SA z siedzibą w Katowicach** (podmiot dominujący) – Emitent,
- 2) **JWW Konstrukcje sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** (spółka zależna),
- 3) **Polon sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach** (spółka zależna),
- 4) **JWW Solaris Sp. z o.o. w Katowicach** (spółka zależna),
- 5) **SOL-POWER Sp. z o.o. w Katowicach** (spółka zależna)

|                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|
| 1) <b>JWW Invest SA z siedzibą w Katowicach</b> (podmiot dominujący – Emitent) |
|--------------------------------------------------------------------------------|



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43B**

**Nr KRS: 0000410618**

**Regon: 145995588**

**NIP: 5213627116**

**Skład Zarządu:**

Maria Wcisło – Prezes Zarządu,

**Skład Rady Nadzorczej:**

Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
Aleksandra Kurp – Członek Rady Nadzorczej,  
Jan Antończyk – Członek Rady Nadzorczej;  
Łukasz Ryk – Członek Rady Nadzorczej;  
Katarzyna Łajca – Członek Rady Nadzorczej.

**2) JWW Konstrukcje sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna)**

**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43C**

**Nr KRS: 0000398909**

**Regon: 242625379**

**NIP: 6342793550**

Emitent posiada 65% udziałów w spółce JWW Konstrukcje sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 7 lutego 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z JWW Inwest sp. z o.o.

Zarząd w JWW Konstrukcje sp. z o.o. jest dwuosobowy. Prezesem Zarządu JWW Konstrukcje sp. z o.o. jest Pan Jerzy Wcisło, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, Członkiem Zarządu JWW Konstrukcje sp. z o.o. jest Pan Ricardo da Silva.

JWW Konstrukcje sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie:

- generalnego wykonawstwa w zakresie budowy hal magazynowych, produkcyjnych, centrów handlowych, centrów logistyczno-dystrybucyjnych,
- doradztwa technicznego,
- budowy farm wiatrowych.

**3) Polon sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna)**

**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43b**

**Nr KRS: 0000283486**

**Regon: 240607911**

**NIP: 6342631296**

Emitent posiada 100% udziałów spółki POLON sp. z o.o. Udziały w tej spółce zależnej zostały nabyte przez Emitenta w dniu 14 stycznia 2013 roku na podstawie umowy sprzedaży udziałów w spółce z o.o., zawartej z JWW Inwest sp. z o.o.

Zarząd w POLON sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu POLON sp. z o.o. jest Pan Adam Wieczorek.

POLON sp. z o.o. jest firmą zajmującą się badaniami nieniszczącymi oraz doradztwem technicznym. Badania nieniszczące wykonuje metodami: radiograficzną, ultradźwiękową, penetracyjną, magnetyczno-proszkową i wizualną. W ramach doradztwa technicznego zajmuje się spawalnictwem, pomocą przy certyfikacjach zakładów oraz wdrażaniem systemów zarządzania. Specjalizuje się we

wdrażaniu systemu zarządzania bezpieczeństwem pracy oraz ochroną zdrowia i środowiska wg wytycznych SCC. POLON sp. z o.o. jest członkiem Polskiej Izby Konstrukcji Stalowych.

#### 4) JWW Solaris Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka zależna)



**Adres: (40-555) Katowice, ul. Rolna 43 b**

**Nr KRS: 0000533825**

**Regon: 360226998**

**NIP: 642833309**

JWW Solaris Sp. o.o. zajmuje się projektowaniem, uzyskiwaniem pozwolenia na budowę i budową farmy solarnej w okolicach Wrocławia. Główną ofertę spółki stanowi:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- dystrybucja energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną.

#### 5) SOL-POWER Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna)



**Adres spółki: (40-555) Katowice ul. Rolna 43 b**

**REGON: 363021469**

**NIP: 6342850360**

**KRS: 0000586520**

Emitent posiada 51 % udziałów SOL-POWER Sp. z o.o. Udziały tej spółki zależnej zostały objęte w dniu 15.06.2015 na podstawie aktu notarialnego Repertorium A Numer 2363/2015. Zarząd SOL-POWER Sp. z o.o. jest jednoosobowy. Prezesem Zarządu jest pan Lech Fabiszewski. Prokurentem jest pan Jerzy Wcisło.

Zadaniem spółki jest pozyskiwanie, zgodnie z Ustawą OZE, odpowiednich gruntów pod instalację fotowoltaiczną i przeprowadzanie wszystkich procedur administracyjno - projektowych celem uzyskania pozwolenia na budowę instalacji fotowoltaicznych. Przeprowadzenie procesu budowlanego wraz z wymaganymi odbiorami.

W zakres usług SOL-POWER Sp. z o.o. wchodzi:

- organizowanie przy współpracy z gminą obszarów OZE z przeznaczeniem pod instalację fotowoltaiczną
- wyszukiwanie odpowiednich gruntów podlegające dzierżawie lub kupnu
- uzyskiwanie warunków przyłącza do sieci energetycznej
- wykonawstwo projektu instalacji fotowoltaicznej i przyłącza energetycznego
- uzyskiwanie pozwolenia na budowę

- przeprowadzanie procesu budowlanego w formie GW
- dokonywanie odbiorów budowlanych i energetycznych



## Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Spółka tworzy Grupę Kapitałową, w związku z czym sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami tj., w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

### Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki,

W IV kw. 2015 r. przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły 23 781 tys. zł, jest to o 152,5% więcej niż w IV kw. 2014 r. Wzrost przychodów wynika z większego natężenia prac remontowych w stosunku do roku poprzedniego, w szczególności realizacji dużego kontraktu na elektrowni w innych okresach aniżeli w roku poprzednim (przesunięcie). W okresie 12 miesięcy 2015 przychody z działalności operacyjnej Grupy wyniosły 69 358 tys. zł, co oznacza 28,5% wzrost w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku. W okresie 12 miesięcy 2015 r. Spółka Dominująca realizowała dwa duże kontrakty modernizacyjne w Elektrowni Bełchatów – remont kotła bloku nr 9 i 10 na zlecenie firmy Babcock Borsig Steinmüller GmbH. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wzrost przychodów Grupy był znaczący wzrost przychodów jednostki zależnej realizującej kontrakty Generalnego Wykonawstwa (JWW Konstrukcje).

W okresie czterech kwartałów 2015 r. zysk na działalności operacyjnej Grupy wyniósł 7 833 tys. zł, a zysk netto 6 101 tys. zł. W analogicznym okresie ubiegłego roku Grupa zanotowała zysk na działalności operacyjnej na poziomie 8 035 tys. zł i zysk netto 6 395 tys. zł. W okresie IV kw. 2015 r. skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem wyniósł 7 812 tys. zł wobec kwoty 7 981 tys. zł w analogicznym okresie. Wahania zyskowności jak i przychodów kwartał do kwartału wynikają ze specyfiki prowadzonej działalności polegającej na realizowaniu dużych kontraktów, których terminy rozpoczęcia (w danym roku) często nie są podobne. W 2015 r. Emitent rozpoczął realizację dużego kontraktu na elektrowni później niż miało to miejsce w 2014 r., bo dopiero w II kw, co naturalnie powoduje przesunięcia w księgowanych przychodach i kosztach. Czynnikiem wpływającym negatywnie na zysk brutto roku 2015 jest wycena akcji podmiotu giełdowego będących w posiadaniu Jednostki Dominującej, prezentowanej w pozycji aktualizacji wartości inwestycji rachunku zysków i strat.

Poniżej przedstawiono strukturę rodzajową kosztów Grupy w analizowanym okresie:

|                                                 | od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.01.2014<br>do 31.12.2014 | od 01.10.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.10.2014<br>do 31.12.2014 |
|-------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Amortyzacja</b>                              | 0,7%                           | 1,1%                           | 0,8%                           | 1,7%                           |
| <b>Zużycie surowców i materiałów</b>            | 6,9%                           | 6,0%                           | 9,0%                           | 9,0%                           |
| <b>Usługi obce</b>                              | 52,4%                          | 32,2%                          | 56,6%                          | 32,2%                          |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>           | 36,9%                          | 46,0%                          | 31,0%                          | 46,7%                          |
| <b>Podatki i opłaty</b>                         | 0,4%                           | 0,6%                           | 0,2%                           | 1,0%                           |
| <b>Pozostałe koszty</b>                         | 2,1%                           | 2,6%                           | 2,5%                           | 5,3%                           |
| <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b> | 0,6%                           | 11,5%                          | 0,0%                           | 4,1%                           |
|                                                 | 100,0%                         | 100,0%                         | 100,0%                         | 100,0%                         |

Źródło: Emitent

Poniżej przedstawiono strukturę rodzajową kosztów Podmiotu Dominującego w analizowanym okresie:

| Dane jednostkowe                                  | od<br>01.01.2015<br>do<br>31.12.2015 | od<br>01.01.2014<br>do<br>31.12.2014 | od<br>01.10.2015<br>do<br>31.12.2015 | od<br>01.10.2014<br>do<br>31.12.2014 |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Amortyzacja</b>                                | 1,0%                                 | 1,1%                                 | 1,2%                                 | 1,8%                                 |
| <b>Zużycie materiałów i energii</b>               | 6,2%                                 | 5,5%                                 | 6,8%                                 | 9,8%                                 |
| <b>Usługi obce</b>                                | 32,3%                                | 28,5%                                | 39,6%                                | 24,7%                                |
| <b>Podatki i opłaty w tym - podatek akcyzowy</b>  | 0,6%                                 | 0,6%                                 | 0,3%                                 | 1,2%                                 |
| <b>Wynagrodzenia</b>                              | 47,2%                                | 41,1%                                | 40,1%                                | 44,6%                                |
| <b>Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia</b> | 9,6%                                 | 8,0%                                 | 8,4%                                 | 7,5%                                 |
| <b>Pozostałe koszty rodzajowe</b>                 | 3,1%                                 | 2,7%                                 | 3,7%                                 | 5,9%                                 |
| <b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>   | 0,0%                                 | 12,6%                                | 0,0%                                 | 4,7%                                 |
|                                                   | 100,0%                               | 100,0%                               | 100,0%                               | 100,0%                               |

Źródło: Emitent

Czynnikiem wpływającym na zmianę struktury kosztów rodzajowych na koniec IV kw. 2015 r. w stosunku do IV kw. 2014 roku miało zaniechanie prowadzenia działalności handlowej (w obecnym roku nie jest ona kontynuowana). Ponadto, w przypadku danych skonsolidowanych, na stosunek udziału wynagrodzeń w kosztach do udziału usług obcych wpływ ma specyfika prowadzenia prac przez JWW Konstrukcje sp. z o.o. – prace te realizowane są głównie z wykorzystaniem podwykonawców, stąd udział pozycji usług obcych w strukturze kosztów rodzajowych ogółem uległ zwiększeniu w stosunku do okresów ubiegłorocznych (w związku ze zwiększonym poziomem aktywności tej spółki, realizującej prace z wykorzystaniem podwykonawców).

W pozycji pozostałych aktywów finansowych sprawozdania skonsolidowanego prezentowane są ustanowione depozyty zabezpieczające gwarancje dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek wystawionych przez banki obsługujące Jednostkę Dominującą głównie na rzecz Babcock Borsig Steinmüller GmbH, zleceniodawcy kontraktu na Elektrowni Bełchatów. W pozycji tej prezentowane są także udzielone pożyczki oraz udziały i akcje o charakterze krótkoterminowym. Zmianie uległa prezentacja nabytych w 2014 r. akcji w podmiocie giełdowym, posiadanych przez Jednostkę Dominującą (akcje te prezentowane są obecnie w pozycji inwestycji długoterminowych).

Wzrost należności krótkoterminowych spowodowany został głównie wspomniany powyżej przesunięciem przychodów – należności z tytułu wygenerowanych przychodów ze sprzedaży nie zostały jeszcze zapłacone. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku zobowiązań krótkoterminowych, gdzie dodatkowo większy poziom zatrudnienia wpłynął na zwiększone zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz podatków i świadczeń ZUS.

Widoczny jest również wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 86%, wynikający z dokonanych zakupów maszyn, urządzeń oraz środków transportu niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki, co znajduje także przełożenie we wzroście innych zobowiązań finansowych, z uwagi na finansowanie zakupów środków trwałych poprzez leasing.

Pozycje krótkoterminowych biernych i czynnych międzyokresowych rozliczeń są związane w głównej mierze z wyceną kontraktów stopniem zaawansowania kosztów – zmiany w wycenie kontraktów stanowią główną przyczynę zmian w tych pozycjach w poszczególnych okresach. Stopień zaawansowania realizacji kontraktów wpływa także znacząco na wielkość aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, dlatego też w zmianach z tego tytułu upatrywać można głównej przyczyny zmian poziomu tych pozycji w stosunku do roku poprzedniego.

## Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których mowa w § 10 pkt 13a) Załącznika Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu

Nie dotyczy

## Możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

## Zatrudnienie

Spółka w przeważającej większości zatrudnia pracowników na umowę o pracę. Część pracowników zatrudnionych jest również na umowę zlecenia. Są to między innymi osoby wykonujące prace na bieżące potrzeby Spółki.

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia na dzień 31.12.2014 roku oraz 31.12.2015 roku z podziałem na poszczególne grupy zawodowe:

**Tabela. Stan zatrudnienia w osobach**

| grupa zawodowa              | 31.12.2014 r. |       | 31.12.2015 |       |
|-----------------------------|---------------|-------|------------|-------|
|                             | Emitent       | Grupa | Emitent    | Grupa |
| <b>Osoby zarządzające</b>   | 4             | 8     | 4          | 9     |
| <b>Administracja</b>        | 8             | 8     | 10         | 10    |
| <b>Stanowiska inż.-tech</b> | 20            | 24    | 26         | 30    |
| <b>Pracownicy fizyczni</b>  | 111           | 111   | 229        | 229   |
| <b>razem</b>                | 143           | 151   | 269        | 278   |

Źródło: Emitent

<sup>1)</sup> *Pracownicy Nadzoru* – pracownicy nadzoru prowadzą kompleksowy nadzór podczas wykonywanych przez Spółkę prac w zakresie usług budowlano-remontowych w energetyce. Pracownicy nadzoru posiadają świadectwa kwalifikacyjne typu „D” oraz „E”, a także posiadają certyfikaty IWE lub EWE.

<sup>2)</sup> *Spawacze* – pracownicy zatrudnieni w JWW Invest SA na stanowisku spawaczy posiadają certyfikaty wg EN 287-1 dotyczące uprawnień z zakresu spawania stali wydane przez TUV Rheinland Polska lub Urząd Dozoru Technicznego. Spawacze mają uprawnienia w zakresie procesów spawania według norm PN-EN ISO 4063 dotyczących odpowiednio:

- numer normy 141 dotyczący spawania metodą spawania nietopliwą elektrodą wolframową w osłonie gazów obojętnych takich jak argon, hel lub mieszanki argonu i helu (TIG);
- numer normy 141/111 dotyczący spawania metodą pośrednią spawania nietopliwą elektrodą wolframową w osłonie gazów obojętnych takich jak argon, hel lub mieszanki argonu i helu, a także spawanie łukowe elektrodą otuloną;
- numer normy 111 dotyczący spawania łukowego elektrodą otuloną;
- numer normy 135 dotyczący spawania łukowego w osłonie gazu aktywnego chemicznie (MAG).

<sup>3)</sup> *Monterzy* – pracownicy Spółki wykonujący prace montażowe posiadają odpowiednie doświadczenie w pracach na kotłach energetycznych oraz rurociągach. Pracownicy posiadają dodatkowo uprawnienia w postaci:

- świadectw kwalifikacyjnych „E”;



- uprawnienia do posługiwania się wózkami widłowymi;
- uprawnienia hakowego;
- uprawnienia dźwigowego.

## Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie w okresie objętym raportem

Spółka nie wprowadzała rozwiązań innowacyjnych w okresie objętym raportem.

## Akcjonariat Emitenta na dzień publikacji raportu

*Tabela. Struktura akcjonariuszy Emitenta posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki*

| Akcjonariusz           | Liczba akcji<br>(w szt.) | Liczba głosów<br>na WZ<br>(w szt.) | Udział w kapitale<br>zakładowym | Udział<br>w głosach<br>na WZ |
|------------------------|--------------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|
| <b>Wojciech Wcisło</b> | 5.600.000                | 11.200.000                         | 50,91%                          | 62,22%                       |
| <b>Jerzy Wcisło</b>    | 4.844.156                | 6.244.156                          | 44,04%                          | 34,69%                       |
| <b>Pozostali</b>       | 555.844                  | 555.844                            | 5,05%                           | 3,09%                        |
| <b>Razem</b>           | <b>11.000.000</b>        | <b>18.000.000</b>                  | <b>100%</b>                     | <b>100%</b>                  |

Źródło: Emitent

## **Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości**

Śródroczne dane finansowe sporządzono na podstawie nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2015 r. sporządzonych według MSSF. Dane bilansowe na koniec 2014 r. pochodzą ze zbadanego przez biegłego rewidenta skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSSF.



**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**JWW Invest S.A.**

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE SKONSOLIDOWANE  
NA DZIEŃ I ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ

**31.12.2015**

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| w tys. PLN                                                   | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>AKTYWA</b>                                                |               |               |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                         |               |               |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 2 078         | 1 115         |
| Wartości niematerialne                                       | 0             | 2             |
| Wartość firmy                                                | 0             | 36            |
| Inwestycje długoterminowe                                    | 1 323         | 0             |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 1 515         | 3 244         |
| Należności długoterminowe                                    | 41            | 94            |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 774           | 143           |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>                                   | <b>5 731</b>  | <b>4 634</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       |               |               |
| Zapasy                                                       | 0             | 7             |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 514           | 3 438         |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 0             | 109           |
| Należności z tytułu umów budowlanych                         | 18 893        | 2 082         |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 2 285         | 3 082         |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                            | 153           | 242           |
| Rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów budowlanych   | 2 422         | 2 066         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 6 023         | 1 616         |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>                                 | <b>30 290</b> | <b>12 642</b> |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                          | <b>36 021</b> | <b>17 276</b> |

| w tys. PLN                                                       | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>                             |               |               |
| <b>Kapitał własny</b>                                            |               |               |
| Wyemitowany kapitał akcyjny jednostki dominującej                | 1 100         | 1 100         |
| Kapitał zapasowy                                                 | 12 000        | 5 621         |
| Wyniki z lat ubiegłych i wynik roku bieżącego                    | 6 104         | 6 379         |
|                                                                  | <b>19 204</b> | <b>13 100</b> |
| Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli                | 59            | 50            |
| <b>Razem kapitał własny</b>                                      | <b>19 263</b> | <b>13 150</b> |
| <b>Zobowiązania</b>                                              |               |               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                               |               |               |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 803           | 257           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 54            | 38            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>                         | <b>857</b>    | <b>295</b>    |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                              |               |               |
| Kredyty w rachunku bieżącym                                      | 270           | 35            |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                       | 1 513         | 0             |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | 473           | 236           |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                    | 525           | 299           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 5 040         | 1 825         |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                        | 480           | 9             |
| Zobowiązania z tytułu umów budowlanych                           | 6 116         | 796           |
| Rezerwy krótkoterminowe                                          | 802           | 400           |
| Rozliczenia międzyokresowe bierne                                | 682           | 231           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>                        | <b>15 901</b> | <b>3 831</b>  |
| <b>Zobowiązania razem</b>                                        | <b>16 758</b> | <b>4 126</b>  |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                              | <b>36 021</b> | <b>17 276</b> |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## II. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| w tys. PLN                                                           | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                      |                            |                           |                           |                           |
| Przychody ze sprzedaży usług                                         | 68 924                     | 48 417                    | 23 762                    | 8 899                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów                                       | 372                        | 5 429                     | 0                         | 383                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | 62                         | 143                       | 19                        | 136                       |
| <b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>                    | <b>69 358</b>              | <b>53 989</b>             | <b>23 781</b>             | <b>9 418</b>              |
| Zmiana stanu produktów                                               | 0                          | 0                         | 0                         | 0                         |
| Amortyzacja                                                          | -423                       | -481                      | -139                      | -123                      |
| Zużycie surowców i materiałów                                        | -4 165                     | -2 740                    | -1 608                    | -660                      |
| Usługi obce                                                          | -31 490                    | -14 589                   | -10 147                   | -2 369                    |
| Koszty świadczeń pracowniczych                                       | -22 159                    | -20 833                   | -5 547                    | -3 437                    |
| Podatki i opłaty                                                     | -232                       | -256                      | -34                       | -77                       |
| Pozostałe koszty                                                     | -1 282                     | -1 197                    | -443                      | -389                      |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                             | -340                       | -5 228                    | 0                         | -304                      |
| Pozostałe koszty operacyjne                                          | -491                       | -416                      | -323                      | -398                      |
| <b>Razem koszty działalności operacyjnej</b>                         | <b>-60 582</b>             | <b>-45 740</b>            | <b>-18 241</b>            | <b>-7 757</b>             |
| Pozostałe zyski/straty netto                                         | -943                       | -214                      | 660                       | -303                      |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                     | <b>7 833</b>               | <b>8 035</b>              | <b>6 200</b>              | <b>1 358</b>              |
| Przychody finansowe                                                  | 108                        | 86                        | 22                        | 64                        |
| Koszty finansowe                                                     | -157                       | -112                      | -44                       | -13                       |
| Koszty finansowe netto                                               | -49                        | -26                       | -22                       | 51                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                            | <b>7 812</b>               | <b>7 981</b>              | <b>6 206</b>              | <b>1 381</b>              |
| Podatek dochodowy                                                    | -1 711                     | -1 586                    | -1 230                    | -228                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>              | <b>6 101</b>               | <b>6 395</b>              | <b>4 976</b>              | <b>1 153</b>              |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                       | 0                          | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Zysk (strata) netto, przypadający:</b>                            | <b>6 101</b>               | <b>6 395</b>              | <b>4 976</b>              | <b>1 153</b>              |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                 | 6 095                      | 6 377                     | 4 971                     | 1 165                     |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                      | 6                          | 18                        | 5                         | -12                       |
| <b>ZYSK (STRATA) NA AKCJĘ (w zł/ na jedną akcję)</b>                 | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Podstawowy (zł)                                                      | 0,55                       | 0,58                      | 0,45                      | 0,00                      |
| Rozwodniony (zł)                                                     | 0,55                       | 0,58                      | 0,45                      | 0,00                      |
| Pozostałe całkowite dochody                                          | 9                          | 2                         | 9                         | 2                         |
| <b>Suma całkowitych dochodów</b>                                     | <b>6 110</b>               | <b>6 397</b>              | <b>4 985</b>              | <b>1 155</b>              |
| <b>Całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy przypadające:</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej                                 | 6 104                      | 6 379                     | 4 980                     | 1 167                     |
| Akcjonariuszom niekontrolującym                                      | 6                          | 18                        | 5                         | -12                       |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części.

## III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej            |                       |                                                     |                  |               | Udziały<br>niekontrolujące | Razem kapitał<br>własny |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------------------|-------------------------|
| w tys. PLN                                                     | Kapitał<br>podstawowy | Wyniki lat ubiegłych i<br>wynik okresu<br>bieżącego | Kapitał zapasowy | Razem         |                            |                         |
| <b>Stan na 01.01 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>       | <b>1 100</b>          | <b>-1 962</b>                                       | <b>7 583</b>     | <b>6 721</b>  | <b>32</b>                  | <b>6 753</b>            |
| Zysk netto / (strata) za okres                                 |                       | 6 379                                               |                  | 6 379         | 18                         | 6 397                   |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                 | <b>1 100</b>          | <b>4 417</b>                                        | <b>7 583</b>     | <b>13 100</b> | <b>50</b>                  | <b>13 150</b>           |
| Przeniesienie zysku                                            |                       | 1 962                                               | -1 962           | 0             |                            | 0                       |
| <b>Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>       | <b>1 100</b>          | <b>6 379</b>                                        | <b>5 621</b>     | <b>13 100</b> | <b>50</b>                  | <b>13 150</b>           |
| <b>Stan na 01.01 okresu sprawozdawczego</b>                    | <b>1 100</b>          | <b>6 379</b>                                        | <b>5 621</b>     | <b>13 100</b> | <b>50</b>                  | <b>13 150</b>           |
| Inne całkowite dochody                                         |                       |                                                     |                  | 0             |                            | 0                       |
| Zysk netto / (strata) za okres                                 |                       | 6 104                                               |                  | 6 104         | 6                          | 6 110                   |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                 | <b>1 100</b>          | <b>12 483</b>                                       | <b>5 621</b>     | <b>19 204</b> | <b>56</b>                  | <b>19 260</b>           |
| Przeniesienie wyniku                                           |                       | -6 379                                              | 6 379            | 0             |                            | 0                       |
| Udziały niekontrolujące na dzień przejęcia jednostek zależnych |                       |                                                     |                  | 0             | 3                          | 3                       |
| <b>Stan na 31.12 okresu sprawozdawczego</b>                    | <b>1 100</b>          | <b>6 104</b>                                        | <b>12 000</b>    | <b>19 204</b> | <b>59</b>                  | <b>19 263</b>           |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części.

| Przypadające na akcjonariuszy Jednostki dominującej            |                       |                                                     |                  |               | Udziały<br>niekontrolujące | Razem kapitał<br>własny |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------------------|-------------------------|
| Kapitał zapasowy                                               | Kapitał<br>podstawowy | Wyniki lat ubiegłych i<br>wynik okresu<br>bieżącego | Kapitał zapasowy | Razem         |                            |                         |
| <b>Stan na 01.10 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>       | <b>1 100</b>          | <b>5 212</b>                                        | <b>5 621</b>     | <b>11 933</b> | <b>62</b>                  | <b>11 995</b>           |
| Inne całkowite dochody                                         |                       |                                                     |                  | 0             |                            | 0                       |
| Zysk netto / (strata) za okres                                 |                       | 1 167                                               |                  | 1 167         | -12                        | 1 155                   |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                 | <b>1 100</b>          | <b>6 379</b>                                        | <b>5 621</b>     | <b>13 100</b> | <b>50</b>                  | <b>13 150</b>           |
| Przeniesienie zysku                                            |                       |                                                     |                  |               |                            | 0                       |
| <b>Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b>       | <b>1 100</b>          | <b>6 379</b>                                        | <b>5 621</b>     | <b>13 100</b> | <b>50</b>                  | <b>13 150</b>           |
| <b>Stan na 01.10 okresu sprawozdawczego</b>                    | <b>1 100</b>          | <b>1 124</b>                                        | <b>12 000</b>    | <b>14 224</b> | <b>54</b>                  | <b>14 278</b>           |
| Inne całkowite dochody                                         |                       |                                                     |                  | 0             |                            | 0                       |
| Zysk netto / (strata) za okres                                 |                       | 4 980                                               |                  | 4 980         | 5                          | 4 985                   |
| <b>Całkowite dochody razem</b>                                 | <b>1 100</b>          | <b>6 104</b>                                        | <b>12 000</b>    | <b>19 204</b> | <b>59</b>                  | <b>19 263</b>           |
| Przeniesienie wyniku                                           |                       | 0                                                   | 0                | 0             |                            | 0                       |
| Udziały niekontrolujące na dzień przejęcia jednostek zależnych |                       |                                                     |                  | 0             |                            | 0                       |
| <b>Stan na 31.12 okresu sprawozdawczego</b>                    | <b>1 100</b>          | <b>6 104</b>                                        | <b>12 000</b>    | <b>19 204</b> | <b>59</b>                  | <b>19 263</b>           |

Niniejsze sprawozdanie należy analizować łącznie z notami objaśniającymi zawartymi w dalszej części.

## IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| w tys. PLN                                                                                                  |              | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014 - 31.12.2014 | 01.10.2015 - 31.12.2015 | 01.10.2014 - 31.12.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>                                                       |              |                         |                         |                         |                         |
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                                                             |              |                         |                         |                         |                         |
| (Strata)/zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                                             |              | <b>7 812</b>            | <b>7 981</b>            | <b>6 206</b>            | <b>1 381</b>            |
| <b>Korekty</b>                                                                                              |              |                         |                         |                         |                         |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych                               | 423          | 481                     | 139                     | 123                     |                         |
| Strata / (zysk) z działalności inwestycyjnej                                                                | 1 138        | 244                     | -624                    | 208                     |                         |
| (Zysk)/strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                      | -22          | 0                       | 0                       | 4                       |                         |
| Odsetki, koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) i dywidendy, netto                             | 73           | 27                      | 47                      | -51                     |                         |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                                               | 3 066        | 106                     | 6 104                   | 4 958                   |                         |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych - umowy o usługę budowlaną                             | -17 167      | -3 830                  | -5 596                  | 6 613                   |                         |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                        | 7            | -7                      | 0                       | -7                      |                         |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych                          | 8 535        | 678                     | 2 486                   | -5 667                  |                         |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                         | 402          | 400                     | 315                     | 400                     |                         |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych                                                    | 242          | 196                     | 242                     | 196                     |                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych                                                            | 451          | 106                     | -2 640                  | -1 156                  |                         |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>               | <b>4 942</b> | <b>6 420</b>            | <b>6 661</b>            | <b>7 040</b>            |                         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                                               |              |                         |                         |                         |                         |
| <b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej</b>                 |              | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem</b>                       |              | <b>4 942</b>            | <b>6 420</b>            | <b>6 661</b>            | <b>7 040</b>            |
| Podatek dochodowy (zapłacony)/zwrócony, w tym:                                                              |              | -1 762                  | -1 395                  | -1 384                  | -512                    |
| - z działalności kontynuowanej                                                                              |              | -1 762                  | -1 395                  | -1 384                  | -512                    |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                                    |              | <b>3 180</b>            | <b>5 025</b>            | <b>5 277</b>            | <b>6 528</b>            |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>                                                     |              |                         |                         |                         |                         |
| Wpływ z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych                                                        | 161          | 0                       | 56                      | -320                    |                         |
| Wpływ z tytułu sprzedaży aktywów przeznaczonych do sprzedaży                                                | 324          | 0                       | 324                     | 0                       |                         |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                                 | 357          | 0                       | 352                     | 0                       |                         |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych                                                                         | -286         | -212                    | -23                     | 355                     |                         |
| Nabycie akcji w innych spółkach                                                                             | 2            | -2 947                  | 0                       | -2 947                  |                         |
| Udzielone pożyczki oraz zakup papierów wartościowych                                                        | -30          | -150                    | 0                       | 620                     |                         |
| Odsetki otrzymane od lokat bankowych                                                                        | 141          | 29                      | 37                      | 7                       |                         |
| Nabycie pozostałych inwestycji                                                                              | -581         | -65                     | -354                    | -29                     |                         |
| <b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>             | <b>88</b>    | <b>-4 892</b>           | <b>392</b>              | <b>-3 861</b>           |                         |
| <b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej wygenerowane na działalności zaniechanej</b>               |              | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                | <b>0</b>                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                  |              | <b>88</b>               | <b>-4 892</b>           | <b>392</b>              | <b>-3 861</b>           |
| <b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>                                                        |              |                         |                         |                         |                         |
| Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                           | 15 936       | 17 968                  | 5 544                   | 2 035                   |                         |
| Splata zaciągniętych kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                                   | -14 436      | -17 968                 | -7 480                  | -4 015                  |                         |
| Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                      | -455         | -246                    | -150                    | -100                    |                         |
| Odsetki oraz koszty transakcyjne (dotyczące kredytów i pożyczek) zapłacone                                  | -141         | -113                    | -29                     | -14                     |                         |
| <b>Środki pieniężne z działalności finansowej wygenerowane na działalności kontynuowanej</b>                | <b>904</b>   | <b>-359</b>             | <b>-2 115</b>           | <b>-2 094</b>           |                         |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                                     |              | <b>904</b>              | <b>-359</b>             | <b>-2 115</b>           | <b>-2 094</b>           |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                                         | 4 172        | -226                    | 3 554                   | 573                     |                         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po uwzględnieniu kredytu w rachunku bieżącym na bilans otwarcia</b>   | <b>1 581</b> | <b>1 807</b>            | <b>0</b>                | <b>-1 663</b>           |                         |
| <b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty po pomniejszeniu o kredyty w rachunku bieżącym na dzień bilansowy</b> | <b>5 753</b> | <b>1 581</b>            | <b>3 554</b>            | <b>-1 090</b>           |                         |
| - w tym o ograniczonej możliwości dysponowania                                                              |              | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       |



## V. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE, OPIS ISTOTNYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ INNE WYBRANE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### 1 Informacje podstawowe

#### 1.1 Nazwa jednostki dominującej:

JWW Invest S.A.

#### 1.2 Siedziba jednostki dominującej:

ul. Rolna 43b, 40-555 Katowice

#### 1.3 Podstawowy przedmiot działalności Grupy Kapitałowej:

Przedmiot działalności Spółki zgodnie z umową Spółki to wszelkie roboty budowlane specjalistyczne, instalacyjne, naprawcze i konserwacyjne, szczegółowo zdefiniowane w KRS Spółki.

#### 1.4 Sąd właściwy lub inny organ prowadzący rejestr jednostki dominującej:

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000410618.

#### 1.5 W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące jednostki zależne, objęte konsolidacją:

1. JWW Konstrukcje sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 65 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze budowlanym, o dominującym PKD 4299Z - roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej gdzie indziej nie sklasyfikowane (KRS nr: 0000398909). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013.

2. Polon sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach, ul. Rolna 43b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym, prowadząca działalność o charakterze usługowym (KRS nr 0000283486). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Nabycie udziałów w Spółce nastąpiło dnia 14.01.2013.

3. JWW Solaris sp. z o.o., w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym (KRS nr 0000533825). Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono 07.10.2014.

4. Sol-Power sp z o.o. w organizacji w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiada 51 % udziałów w kapitale zakładowym. Udział w kapitale własnym jest równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółkę utworzono dnia 15.06.2015.

Ponadto w okresie od 28.01.2014 do 18.11.2015 konsolidacją objęta była Green Energy Earth sp. z o.o., w Katowicach ul. Rolna 43 b, w której jednostka dominująca posiadała 27,6 % udziałów w kapitale zakładowym (KRS nr 0000361481). Udział w kapitale własnym był w tym okresie równy liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Spółka konsolidowana była metodą praw własności.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy nie wchodzi inne jednostki.

#### 1.6 Czas trwania działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej:

Nieograniczony

#### 1.7 Okres objęty sprawozdaniem finansowym skonsolidowanym:

01.01.2015 - 31.12.2015

Okresy objęte konsolidacją:

1. Polon sp. z o.o. - od 14.01.2013
2. JWW Konstrukcje sp. z o.o. - od 7.02.2013.
3. JWW Solaris sp. z o.o. - od 07.10.2014.
4. Sol - Power sp. z o.o. - od 15.06.2015

Ponadto, Spółka Green Energy Earth sp. z o.o. objęta była konsolidacją (jednostka stowarzyszona) od 28.01.2014 do 18.11.2015, kiedy to jednostka dominująca odsprzedała udziały w tej spółce.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

**1 8 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Sprawozdanie skondolidowane zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Kontynuacja działalności nie jest zagrożona.

**1 9 Łączenie się Spółek**

Nie występuje

**1 10 Dane oddziałów wchodzących w skład sprawozdania łącznego**

Nie występuje

**1 11 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

**1 12 Zatwierdzenie sprawozdania**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zaakceptowane do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu **11.02.2016**

**1 13 Działalność zaniechana**

W okresie sprawozdawczym jednostki grupy JWW Invest nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek rodzaju działalności.

## 2 Opis ważniejszych zasad rachunkowości

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

Jednostki Grupy JWW Invest prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, a niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty wprowadzone w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

### 2.2 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

Pewne nowe standardy, zmiany do standardów oraz interpretacji, które obowiązują lub będą obowiązywać dla okresów sprawozdawczych kończących się po 31 grudnia 2015 roku, nie zostały uwzględnione do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### 2.3 Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości. Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.



## 2.4 Zasady konsolidacji

W skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego wchodzi sprawozdania finansowe Spółki i jednostek kontrolowanych przez Spółkę (jej spółki zależne, w tym jednostki specjalnego przeznaczenia). Kontrola jest osiągana w przypadku gdy Spółka ma zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki dla osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Dochody i koszty jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów od momentu rzeczywistej daty nabycia danej jednostki oraz do dnia jej efektywnego zbycia. Całkowite dochody jednostek zależnych są przypisywane do właścicieli Spółki oraz do udziałów niedających kontroli.

W razie konieczności wprowadzane są korekty do sprawozdań finansowych jednostek zależnych dostosowujące ich politykę rachunkowości do polityki Grupy.

Wszystkie transakcje dokonane wewnątrz Grupy, wzajemne salda oraz przychody i koszty operacji dokonanych między jednostkami Grupy zostały w konsolidacji w pełni wyłączone.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe.

Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

W momencie utraty przez Grupę kontroli nad jednostką zależną oblicza się zysk lub stratę - jako różnicę między (i) sumą wartości godziwej otrzymanej zapłaty oraz wartości godziwej zachowanych udziałów oraz (ii) wartością bilansową aktywów (z uwzględnieniem wartości firmy) i zobowiązań jednostki zależnej - oraz ujmuje się w wyniku.

W przypadku, gdy aktywa spółki zależnej są wyceniane w kwocie przeszacowanej lub wartości godziwej i wynikający z tego skumulowany zysk lub strata jest ujmowany w pozostałych całkowitych dochodach i odnoszony się do kapitału, wartości uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym rozlicza się w taki sposób, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiednie składniki aktywów (tj. przenosi się na wynik lub bezpośrednio do zysków zatrzymanych, zgodnie z zasadami odpowiedniego MSSF). Wartość godziwą inwestycji utrzymanej w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli uznaje się za wartość godziwą w momencie początkowego ujęcia, rozliczaną następnie zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” lub za koszt w momencie początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub jednostce współkontrolowanej.

### 2.4.1 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

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

#### **2 4 2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

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

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych zostały rozliczone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem inwestycji sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży, rozliczonych zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”.

#### **2 4 3 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa i inne strony podejmują działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką, w toku której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośnego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę.

Kiedy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi wspólnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Zobowiązania i koszty ponoszone bezpośrednio wskutek udziału we wspólnie kontrolowanych aktywach rozliczane są metodą memoriałową. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania/przekazania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami, o ile da się je wiarygodnie wycenić.

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

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

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

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

#### **2 5 Zasady wyceny aktywów i pasywów**

##### **2 5 1 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

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



Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać zbycia która powodowałaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia. Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

## 2.5.2 Ujmowanie przychodów

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

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

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

Przychody z umowy świadczenia usług ujmują się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- opłaty instalacyjne są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji instalacji, określona jako proporcja całkowitego czasu przewidzianego na instalację jaki upłynął na koniec okresu sprawozdawczego;
- opłaty serwisowe wliczone w cenę sprzedanych produktów ujmowane są w odniesieniu do proporcji całkowitych kosztów świadczenia usług dla sprzedawanego produktu, oraz
- przychody ze sprzedaży usług i materiałów ujmują się według umownych stawek jak roboczogodziny i poniesionych bezpośrednich kosztów.

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

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

Kiedy można wiarygodnie oszacować wynik umowy budowlanej, przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu, chyba że taka metodologia nie będzie reprezentatywnie przedstawiała stopień zaawansowania prac. Zmiany w wykonanych pracach, roszczenia i premie są również brane pod uwagę, jeżeli można wiarygodnie oszacować ich koszty i ich otrzymanie jej jest prawdopodobne.

Kiedy nie można wiarygodnie oszacować wyniku na umowie o usługę budowlaną, przychody z tytułu umowy są ujmowane do wysokości poniesionych kosztów umowy oraz jeżeli jest prawdopodobne uzyskanie tych przychodów.

Koszty umowy ujmują się jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

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

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

### **2 5 3 Leasing**

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

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

### **2 5 4 Waluty obce**

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

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmują się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz



- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji gdy wahania kursów są znaczące (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe ujemne się w pozostałych całkowitych dochodach i wartości skumulowanej w kapitale (odpowiednio, wraz z odniesieniem do udziałów niedających kontroli).

W przypadku zbycia działalności prowadzonej za granicą (np. całości udziałów Grupy w zagranicznej firmie lub transakcji oznaczającej utratę kontroli nad jednostką zależną prowadzącą działalność za granicą, transakcji oznaczającej utratę współkontroli nad jednostką działającą za granicą lub utratę znaczącego wpływu w jednostce stowarzyszonej prowadzącej działalność za granicą) wszystkie różnice kursowe skumulowane w kapitale własnym w odniesieniu do tej działalności i przypisywane właścicielom Spółki przenosi się na wynik.

Ponadto w przypadku częściowego zbycia jednostki zależnej niepowodującego utraty kontroli nad tą jednostką, proporcjonalna część skumulowanych różnic kursowych zostaje przeniesiona na udziały niedające kontroli, w związku z czym nie ujemne się jej w wyniku. W przypadku innych transakcji częściowego zbycia (tj. zbycia udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub współkontrolowanych, niepowodującego utraty przez Grupę znaczącego wpływu lub współkontroli) proporcjonalną część skumulowanych różnic kursowych przenosi się na wynik.

Wartości firmy oraz korekty do wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i zobowiązań przejętych w chwili nabycia zagranicznej firmy traktuje się jako aktywa i zobowiązania tej firmy i przelicza po kursie wymiany obowiązującym na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikające stąd różnice kursowe ujemne się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje się w kapitale własnym.

## **2 5 5 Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

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

## **2 5 6 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

Płatności na rzecz określonych programów emerytalnych ujemne się jako koszt w momencie kiedy pracownicy wykonali usługi uprawniające ich do udziału.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych wraz z wyceną aktuariálną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy.



Przeszacowania, obejmujące zyski i straty aktuarialne, efekty zmian pułapu aktywów (jeśli dotyczy) oraz zwrotu z aktywów programu (z wyłączeniem odsetek), są natychmiast ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ciężar pozostałych całkowitych dochodów w okresie, w którym te zmiany wystąpiły. Przeszacowania ujęte w pozostałych całkowitych dochodach zostają natychmiast odzwierciedlone w zyskach zatrzymanych i nie będą podlegać przeniesieniu do rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano zmiany planu. Odsetki netto oblicza się przy zastosowaniu stopy dyskontowej z początku okresu zobowiązania lub aktywów z tytułu świadczenia netto. Koszty określonych świadczeń są podzielone na następujące składniki:

- koszty zatrudnienia (w tym koszty bieżącego zatrudnienia, koszty przeszłego zatrudnienia oraz zyski i straty z pułapów i rozliczeń),
- koszt lub dochód z odsetek netto, oraz
- przeszacowanie.

Grupa prezentuje dwa pierwsze składniki kosztów określonych świadczeń w wynik finansowy w pozycji „koszty świadczeń pracowniczych” / inne]. Zyski i straty powstałe z pułapów programu są ujmowane jako koszty przeszłego zatrudnienia.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej stanowi wartość bieżącą deficytu lub nadwyżki programu określonych świadczeń Grupy. Wszelkie nadwyżki powstałe z tego wyliczenia są ograniczone do wartości bieżącej wszelkich korzyści ekonomicznych dostępnych w postaci zwrotów z programu lub redukcji przyszłych wypływów z programu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawany w momencie kiedy jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

## **2 5 7 Podatek**

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

### **2 5 7 1 Podatek bieżący**

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

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **2 5 7 2 Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, rzedąży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się iż wartość bilansowa tych pozycji zostanie całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych Grupy i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu.

W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie Grupa nie ujmuje żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ Grupa nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

### **2 5 7 3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

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

### **2 5 8 Wartości niematerialne**

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



## **2 5 9 Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

## **2 5 10 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy**

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

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

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

## **2 5 11 Zapasy**

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

## **2 5 12 Rezerwy**

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem.

W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

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

### **2 5 12 1 Umowy rodzące obciążenia**

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

### **2 5 12 2 Gwarancje**

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

### **2 5 12 3 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych**

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

## **2 5 13 Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.



## 2 5 14 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

### 2 5 14 1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
  - stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
  - jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.
- Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:
- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
  - składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
  - składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

### 2 5 14 2 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

### 2 5 14 3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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



Jako DDS klasyfikuje się umarżalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu Grupy, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Grupa zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przkótora nie wpływa na zysk podatkowy ani księ

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez Grupę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych.

Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### 2 5 14 4 Pożyczki i należności

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

Dochód odsetkowy ujmują się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczające.

## 2 5 14 5 Utrata wartości aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

#### **2 5 14 6 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu**

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

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

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

#### **2 5 15 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

##### **2 5 15 1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

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

##### **2 5 15 2 Instrumenty kapitałowe**

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

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

##### **2 5 15 3 Instrumenty złożone**

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

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

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału [opisać]]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

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

#### **2 5 15 4 Zobowiązania finansowe**

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

#### **2 5 16 Pochodne instrumenty finansowe**

Grupa zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe.

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

#### **2 5 16 1 Wbudowane instrumenty pochodne**

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

#### **2 5 17 Rachunkowość zabezpieczeń**

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

#### **2 5 18 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd Jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych. Dotyczy to danych zaprezentowanych w notach.



Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

#### **2 5 18 1 Ujęcie przychodów**

Dokonując osądu zarząd kieruje się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez Grupę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań

#### **2 5 18 2 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

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

#### **2 5 18 3 Podatek odroczony od nieruchomości inwestycyjnych**

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, Zarząd Spółki dokonywać będzie przeglądu nieruchomości inwestycyjnych Grupy celem określenia czy istnieją nieruchomości inwestycyjne Grupy, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone.

#### **2 5 18 4 Utrata wartości firmy**

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

#### **2 5 18 5 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych**

Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

#### **2 5 18 6 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną**

Niektóre aktywa i pasywa Grupy wyceniane mogą być (o ile występują) w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. W takim wypadku Dyrektor Finansowy Spółki przy wiedzy Zarządu ustala odpowiednie techniki i stosowanie danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Grupa wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku, gdy dla danego instrumentu istnieje aktywny rynek (przykładowo, akcje notowane na GPW), wyceny takiego instrumentu dokonuje się wg kursu występującego na tym rynku na dzień bilansowy. Z kolei, w przypadku gdy zastosowanie danych rynkowych nie jest możliwe, Grupa angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Dyrektor Finansowy współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia wyceny do Zarządu Spółki w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

## 1 Segmenty operacyjne

Zarząd określił segmenty operacyjne bazując na raportach analizowanych przez Zarząd Jednostki Dominującej, stanowiących podstawę do podejmowania decyzji strategicznych.

Zarząd Jednostki Dominującej rozpatruje działalność zarówno z perspektywy geograficznej jak i branżowej. Pod względem geograficznym rozpatrywana jest działalność w Polsce i w Niemczech - na dzień bilansowy, Grupa nie prowadziła działalności w innych krajach.

Grupa wyodrębnia główne segmenty branżowe oparte na następujących dywizjach:

Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane w kraju w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej.

Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe - są to kontrakty realizowane za granicą w ramach podstawowego rodzaju działalności jednostki dominującej.

Pozostała sprzedaż - są to pozostałe przychody realizowane poza podstawowym rodzajem działalności jednostki dominującej, w tym handel

Badania i analizy techniczne - w ramach tego segmentu prezentowana jest działalność Polon Sp z o.o.

Budownictwo infrastrukturalne - obejmuje realizację usług Generalnego Wykonawstwa realizowane przez JWW Konstrukcje sp. z o.o.

Ceny stosowane w rozliczeniach pomiędzy segmentami oparte są na cenach rynkowych. Przychody od podmiotów zewnętrznych raportowane do Zarządu Jednostki Dominującej są mierzone w sposób zgodny z tym prezentowanym w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

| w tys. PLN                                         | Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Budownictwo infrastrukturalne | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|----------------|
| <b>01.01.2014-31.12.2014</b>                       |                                           |                                                 |                    |                              |                               |            |               |                |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:     | 34 360                                    | 10 180                                          | 5 461              | 560                          | 3 285                         | 0          | 0             | 53 846         |
| - Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami       | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 0              |
| - Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych | 34 360                                    | 10 180                                          | 5 461              | 560                          | 3 285                         | 0          | 0             | 53 846         |
| Koszty bezpośrednie segmentu                       | 24 076                                    | 8 322                                           | 5 232              | 497                          | 3 227                         | 0          | 0             | 41 354         |
| Koszty pośrednie rozliczane kluczem                | 147                                       | 554                                             | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 701            |
| Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem         | 2 507                                     | 762                                             | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 3 269          |
| Razem koszty segmentu                              | 26 730                                    | 9 638                                           | 5 232              | 497                          | 3 227                         | 0          | 0             | 45 324         |
| Pozostałe przychody operacyjne                     |                                           |                                                 |                    | 10                           | 3                             |            | 130           | 143            |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | 183                                       | 0                                               | 0                  | -1                           | -3                            | 0          | -595          | -416           |
| Pozostałe zyski/straty netto                       |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0                             |            | -214          | -214           |
| Przychody z odsetek                                |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0                             |            | 86            | 86             |
| Koszty odsetek                                     |                                           |                                                 |                    | 0                            | -3                            |            | -24           | -27            |
| Pozostałe koszty finansowe                         |                                           |                                                 |                    |                              |                               |            | -85           | -85            |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych         |                                           |                                                 |                    | 0                            | 0                             |            | -28           | -28            |
| Podatek dochodowy                                  |                                           |                                                 |                    |                              |                               |            | -1 586        | -1 586         |
| Pozostałe całkowite dochody                        |                                           |                                                 |                    |                              |                               |            | 2             | 2              |
| <b>Zysk netto segmentu</b>                         | <b>7 813</b>                              | <b>542</b>                                      | <b>229</b>         | <b>72</b>                    | <b>55</b>                     | <b>0</b>   | <b>-2 314</b> | <b>6 397</b>   |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

| w tys. PLN                                         | Kontrakty krajowe budownictwo | Kontrakty zagraniczne - budownictwo | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Budownictwo infrastrukturalne | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|----------------|
| <b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>                     |                               |                                     |                    |                              |                               |            |               |                |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:     | 34 336                        | 12 729                              | 468                | 489                          | 21 327                        | -53        | 0             | 69 296         |
| - Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami       | 0                             | 0                                   | 0                  | 53                           | 0                             | -53        | 0             | 0              |
| - Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych | 34 336                        | 12 729                              | 468                | 436                          | 21 327                        | 0          | 0             | 69 296         |
| Koszty bezpośrednie segmentu                       | 23 002                        | 10 421                              | 349                | 330                          | 21 255                        | -53        | 0             | 55 304         |
| Koszty pośrednie rozliczane kluczem                | 227                           | 636                                 | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 863            |
| Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem         | 2 859                         | 1 055                               | 10                 | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 3 924          |
| Razem koszty segmentu                              | 26 088                        | 12 112                              | 359                | 330                          | 21 255                        | -53        | 0             | 60 091         |
| Pozostałe przychody operacyjne                     |                               |                                     |                    | 4                            | 4                             |            | 54            | 62             |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | -85                           | 0                                   | 0                  | -16                          | 0                             | 0          | -390          | -491           |
| Pozostałe zyski/straty netto                       |                               |                                     |                    | 0                            | 0                             |            | -943          | -943           |
| Przychody z odsetek                                |                               |                                     |                    | 2                            | 0                             |            | 106           | 108            |
| Koszty odsetek                                     |                               |                                     |                    | 0                            | -3                            |            | -84           | -87            |
| Pozostałe koszty finansowe                         |                               |                                     |                    |                              | -3                            |            | -67           | -70            |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych         |                               |                                     |                    | 0                            | 0                             |            | 28            | 28             |
| Podatek dochodowy                                  |                               |                                     |                    |                              |                               |            | -1 711        | -1 711         |
| Pozostałe całkowite dochody                        |                               |                                     |                    |                              |                               |            | 9             | 9              |
| <b>Zysk netto segmentu</b>                         | <b>8 163</b>                  | <b>617</b>                          | <b>109</b>         | <b>149</b>                   | <b>70</b>                     | <b>0</b>   | <b>-2 998</b> | <b>6 110</b>   |

**Uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:**

| w tys. PLN                                 | 01.01.2015 - 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--------------------------------------------|-------------------------|------------------------|
| <b>Zysk ze sprzedaży segmentu</b>          | <b>9 205</b>            | <b>8 522</b>           |
| Pozostałe przychody operacyjne             | 62                      | 143                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                | -491                    | -416                   |
| Pozostałe zyski/straty netto               | -943                    | -214                   |
| Przychody z odsetek                        | 108                     | 86                     |
| Koszty odsetek                             | -87                     | -24                    |
| Pozostałe koszty finansowe                 | -70                     | -88                    |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 28                      | -28                    |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>           | <b>7 812</b>            | <b>7 981</b>           |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Uzgodnienie aktywów segmentów z aktywami ogółem Grupy oraz główne pozycje niepieniężne:

**31.12.2014**

| w tys. PLN           | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Budownictwo infrastrukturalne | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|----------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|----------------|
| Aktywa razem         | 6 566                                       | 1 443                                           | 198                | 82                           | 599                           | 0          | 8 388         | 17 276         |
| Zobowiązania razem   | 1 877                                       | 1                                               | 0                  | 41                           | 756                           | 0          | 1 451         | 4 126          |
| Amortyzacja          | 309                                         | 91                                              | 49                 | 4                            | 28                            | 0          | 0             | 481            |
| Odpisy aktualizujące | 183                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 183            |
| Nakłady inwestycyjne | 0                                           | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 0              |

**31.12.2015**

|                      |        |     |    |    |       |   |        |        |
|----------------------|--------|-----|----|----|-------|---|--------|--------|
| Aktywa razem         | 17 497 | 802 | 20 | 66 | 5 580 | 0 | 12 056 | 36 021 |
| Zobowiązania razem   | 8 685  | 4   | 0  | 18 | 5 446 | 0 | 2 605  | 16 758 |
| Amortyzacja          | 278    | 103 | 4  | 3  | 35    | 0 | 0      | 423    |
| Odpisy aktualizujące | 85     | 0   | 0  | 0  | 0     | 0 | 14     | 99     |



**Uzgodnienie nieprzypisanych aktywów i pasywów segmentów**

| w tys. PLN                                                                                         | 31.12.2015    | 31.12.2014   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Aktywa nieprzypisane</b>                                                                        | <b>12 056</b> | <b>8 388</b> |
| Wartość firmy                                                                                      | 0             | 36           |
| Inwestycje długoterminowe                                                                          | 1 323         | 0            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                    | 774           | 143          |
| Należność z tytułu podatku dochodowego                                                             | 0             | 109          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                                                 | 6 023         | 1 616        |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                                                            | 0             | 0            |
| Pozostałe aktywa finansowe                                                                         | 3 800         | 3 082        |
| Rozliczenia międzyokresowe czynne                                                                  | 135           | 71           |
| Pozostałe należności (należności z tyt. podatków, należności dot. sprzedaży jedn. zależnych, itp.) | 1             | 3 331        |
| <b>Pasywa nieprzypisane</b>                                                                        | <b>2 605</b>  | <b>1 451</b> |
| Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych                         | 1 546         | 528          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                                      | 579           | 337          |
| Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacji rządowych oraz pozostałe                             | 0             | 577          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                                          | 480           | 9            |

**Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży**

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:

| w tys. PLN                                                | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014 -<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Sprzedaż na terenie Polski, w tym:</b>                 | <b>56 567</b>              | <b>38 237</b>              |
| Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe                 | 34 336                     | 34 360                     |
| Pozostała sprzedaż                                        | 468                        | 32                         |
| Badania i analizy techniczne                              | 436                        | 560                        |
| Budownictwo infrastrukturalne                             | 21 327                     | 3 285                      |
| <b>Sprzedaż poza Polskę, w tym:</b>                       | <b>12 729</b>              | <b>15 609</b>              |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)  | 10 438                     | 10 180                     |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Szwecja) | 2 291                      | 0                          |
| Pozostała sprzedaż (Czechy)                               | 0                          | 5 429                      |
| <b>Razem</b>                                              | <b>69 296</b>              | <b>53 846</b>              |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

| w tys. PLN                                      | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | Segment                                         |
|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|
| Klient 1                                        | 31 686                     | 32 427                    | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     |
| Klient 2                                        | 4 677                      | 5 156                     | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe |
| Klient 3                                        | 4 807                      | 4 236                     | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     |
| Klient 4                                        |                            | 5                         | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe |
| Klient 5                                        | 16 928                     | 0                         | Budownictwo infrastrukturalne                   |
| Klient 6                                        | 0                          | 5 429                     | Pozostała sprzedaż                              |
| <b>Razem, w tym:</b>                            | <b>58 098</b>              | <b>47 253</b>             | <b>x</b>                                        |
| Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     | 31 686                     | 32 427                    | x                                               |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | 9 484                      | 9 397                     | x                                               |
| Budownictwo infrastrukturalne                   | 16 928                     | 0                         | x                                               |
| Pozostała sprzedaż                              | 0                          | 5 429                     | x                                               |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

| w tys. PLN                                         | Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Budownictwo infrastrukturalne | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|----------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|----------------|
| <b>01.10.2014-31.12.2014</b>                       |                                           |                                                 |                    |                              |                               |            |               |                |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:     | 6 903                                     | 1 014                                           | 404                | 89                           | 847                           | 25         | 0             | 9 282          |
| - Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami       | -8                                        | 0                                               | 0                  | -17                          | 0                             | 25         | 0             | 0              |
| - Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych | 6 911                                     | 1 014                                           | 404                | 106                          | 847                           | 0          | 0             | 9 282          |
| Koszty bezpośrednie segmentu                       | 3 962                                     | 858                                             | 308                | 102                          | 877                           | 25         | 0             | 6 132          |
| Koszty pośrednie rozliczane kluczem                | -28                                       | 111                                             | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 83             |
| Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem         | 923                                       | 221                                             | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 1 144          |
| Razem koszty segmentu                              | 4 857                                     | 1 190                                           | 308                | 102                          | 877                           | 25         | 0             | 7 359          |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 0                                         | 0                                               | 0                  | 1                            | 3                             | 0          | 132           | 136            |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | 183                                       | 0                                               | 0                  | -1                           | 0                             | 0          | -580          | -398           |
| Pozostałe zyski/straty netto                       | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | -303          | -303           |
| Przychody z odsetek                                | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 64            | 64             |
| Koszty odsetek                                     | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | -3                            | 0          | 75            | 72             |
| Pozostałe koszty finansowe                         | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | -85           | -85            |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych         | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | -28           | -28            |
| Podatek dochodowy                                  | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | -228          | -228           |
| Pozostałe całkowite dochody                        | 0                                         | 0                                               | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 2              |
| <b>Zysk netto segmentu</b>                         | <b>2 229</b>                              | <b>-176</b>                                     | <b>96</b>          | <b>-13</b>                   | <b>-30</b>                    | <b>0</b>   | <b>-953</b>   | <b>1 155</b>   |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

| w tys. PLN                                         | Kontrakty krajowe budownictwo | Kontrakty zagraniczne - budownictwo | Pozostała sprzedaż | Badania i analizy techniczne | Budownictwo infrastrukturalne | Eliminacje | Nieprzypisane | Skonsolidowane |
|----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|---------------|----------------|
| <b>01.10.2015-31.12.2015</b>                       |                               |                                     |                    |                              |                               |            |               |                |
| Łączne przychody ze sprzedaży segmentu, w tym:     | 15 702                        | 1 281                               | 20                 | 69                           | 6 691                         | -1         | 0             | 23 762         |
| - Przychody ze sprzedaży pomiędzy segmentami       | 0                             | 0                                   | 0                  | 1                            | 0                             | -1         | 0             | 0              |
| - Przychody ze sprzedaży od odbiorców zewnętrznych | 15 702                        | 1 281                               | 20                 | 68                           | 6 691                         | 0          | 0             | 23 762         |
| Koszty bezpośrednie segmentu                       | 9 079                         | 999                                 | 4                  | 47                           | 6 657                         | -1         | 0             | 16 785         |
| Koszty pośrednie rozliczane kluczem                | 52                            | 193                                 | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 245            |
| Koszty ogólnego zarządu rozliczane kluczem         | 995                           | -108                                | 1                  | 0                            | 0                             | 0          | 0             | 888            |
| Razem koszty segmentu                              | 10 126                        | 1 084                               | 5                  | 47                           | 6 657                         | -1         | 0             | 17 918         |
| Pozostałe przychody operacyjne                     | 0                             | 0                                   | 0                  | 4                            | 0                             | 0          | 15            | 19             |
| Pozostałe koszty operacyjne                        | -170                          | 0                                   | 0                  | -9                           | 0                             | 0          | -144          | -323           |
| Pozostałe zyski/straty netto                       | 0                             | 0                                   | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 660           | 660            |
| Przychody z odsetek                                | 0                             | 0                                   | 0                  | 2                            | 0                             | 0          | 20            | 22             |
| Koszty odsetek                                     | 0                             | 0                                   | 0                  | 1                            | -2                            | 0          | -41           | -42            |
| Pozostałe koszty finansowe                         | 0                             | 0                                   | 0                  | 0                            | -1                            | 0          | -1            | -2             |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych         | 0                             | 0                                   | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | 28            | 28             |
| Podatek dochodowy                                  | 0                             | 0                                   | 0                  | 0                            | 0                             | 0          | -1 230        | -1 230         |
| Pozostałe całkowite dochody                        | 0                             | 0                                   | 0                  | 0                            | 0,00                          | 0          | 9             | 9              |
| <b>Zysk netto segmentu</b>                         | <b>5 406</b>                  | <b>197</b>                          | <b>15</b>          | <b>20</b>                    | <b>31</b>                     | <b>0</b>   | <b>-684</b>   | <b>4 985</b>   |

Uzgodnienie wyników segmentów (zysku operacyjnego) z zyskiem przed opodatkowaniem:

| w tys. PLN                                 | 01.10.2015-31.12.2015 | 01.10.2014-31.12.2014 |
|--------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Zysk ze sprzedaży segmentu</b>          | <b>5 844</b>          | <b>1 923</b>          |
| Pozostałe przychody operacyjne             | 19                    | 136                   |
| Pozostałe koszty operacyjne                | -323                  | -398                  |
| Pozostałe zyski/straty netto               | 660                   | -303                  |
| Przychody z odsetek                        | 22                    | 64                    |
| Koszty odsetek                             | -42                   | 75                    |
| Pozostałe koszty finansowe                 | -2                    | -88                   |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 28                    | -28                   |
| <b>Zysk przed opodatkowaniem</b>           | <b>6 206</b>          | <b>1 381</b>          |



Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

#### Informacja o kierunkach geograficznych sprzedaży

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży według siedziby kraju realizacji usługi:

| w tys. PLN                                                | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Sprzedaż na terenie Polski, w tym:</b>                 | <b>22 481</b>             | <b>7 885</b>              |
| Kontrakty krajowe budownictwo przemysłowe                 | 15 702                    | 6 911                     |
| Pozostała sprzedaż                                        | 20                        | 21                        |
| Badania i analizy techniczne                              | 68                        | 106                       |
| Budownictwo infrastrukturalne                             | 6 691                     | 847                       |
| <b>Sprzedaż poza Polskę, w tym:</b>                       | <b>1 281</b>              | <b>1 397</b>              |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Niemcy)  | 1 281                     | 1 014                     |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe (Szwecja) | 0                         | 0                         |
| Pozostała sprzedaż (Czechy)                               | 0                         | 383                       |
| <b>Razem</b>                                              | <b>23 762</b>             | <b>9 282</b>              |

#### Informacja o klientach powyżej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

| w tys. PLN                                      | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 | Segment                                         |
|-------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------|
| Klient 1                                        | 12 734                    | 3 995                     | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     |
| Klient 2                                        | 1 004                     | 921                       | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe |
| Klient 3                                        | 4 807                     | 0                         | Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     |
| Klient 4                                        | 0                         | 5                         | Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe |
| Klient 5                                        | 16 928                    | 0                         | Budownictwo infrastrukturalne                   |
| Klient 6                                        | 0                         | 5 429                     | Pozostała sprzedaż                              |
| <b>Razem, w tym:</b>                            | <b>35 473</b>             | <b>10 350</b>             | <b>x</b>                                        |
| Kontrakty krajowe - budownictwo przemysłowe     | 12 734                    | 3 995                     | x                                               |
| Kontrakty zagraniczne - budownictwo przemysłowe | 5 811                     | 926                       | x                                               |
| Budownictwo infrastrukturalne                   | 16 928                    | 0                         | x                                               |
| Pozostała sprzedaż                              | 0                         | 5 429                     | x                                               |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 2 Rzeczowe aktywa trwałe

| w tys. PLN                                                                | Grunty,<br>budynki i<br>budowle | Środki trwałe<br>w budowie | Urządzenia<br>techniczne<br>i maszyny | Środki transportu | Inne rzeczowe<br>aktywa trwałe | Rzeczowe<br>aktywa trwałe<br>w budowie | Razem        |
|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------------|-------------------|--------------------------------|----------------------------------------|--------------|
| <b>Za okres zakończony 31 grudnia poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> |                                 |                            |                                       |                   |                                |                                        |              |
| Wartość brutto - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego     | 0                               | 0                          | 720                                   | 592               | 113                            | 0                                      | 1 425        |
| <b>Zmiany wartości brutto środków trwałych</b>                            | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>420</b>                            | <b>139</b>        | <b>32</b>                      | <b>0</b>                               | <b>591</b>   |
| -z tytułu leasingu finansowego                                            | 0                               | 0                          | 313                                   | 77                | 0                              | 0                                      | 390          |
| -z tytułu nabycia                                                         | 0                               | 0                          | 438                                   | 62                | 32                             | 0                                      | 532          |
| -przeksięgowania                                                          | 0                               | 0                          | -15                                   | 0                 | 0                              | 0                                      | -15          |
| - sprzedaż środków trwałych                                               | 0                               | 0                          | -316                                  | 0                 | 0                              | 0                                      | -316         |
| Wartość brutto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego       | 0                               | 0                          | 1 140                                 | 731               | 145                            | 0                                      | 2 016        |
| Umorzenie - stan na początek poprzedniego okresu sprawozdawczego          | 0                               | 0                          | -160                                  | -214              | -49                            | 0                                      | -423         |
| <b>Zmiany umorzenia środków trwałych</b>                                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>-194</b>                           | <b>-223</b>       | <b>-61</b>                     | <b>0</b>                               | <b>-478</b>  |
| - umorzenie w okresie sprawozdawczym                                      | 0                               | 0                          | -194                                  | -223              | -61                            | 0                                      | -478         |
| Umorzenie - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego            | 0                               | 0                          | -354                                  | -437              | -110                           | 0                                      | -901         |
| <b>Wartość netto - stan na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>786</b>                            | <b>294</b>        | <b>35</b>                      | <b>0</b>                               | <b>1 115</b> |
| <b>Za okres zakończony 31 grudnia okresu sprawozdawczego</b>              |                                 |                            |                                       |                   |                                |                                        |              |
| Wartość brutto - stan na początek okresu sprawozdawczego                  | 0                               | 0                          | 1 140                                 | 731               | 145                            | 0                                      | 2 016        |
| <b>Zmiany wartości brutto środków trwałych</b>                            | <b>0</b>                        | <b>8</b>                   | <b>487</b>                            | <b>876</b>        | <b>10</b>                      | <b>0</b>                               | <b>1 381</b> |
| -z tytułu leasingu finansowego                                            | 0                               | 0                          | 373                                   | 865               | 0                              | 0                                      | 1 238        |
| -z tytułu nabycia                                                         | 0                               | 0                          | 298                                   | 11                | 10                             | 0                                      | 319          |
| - sprzedaż środków trwałych                                               | 0                               | 0                          | -184                                  | 0                 | 0                              | 0                                      | -184         |
| - środki trwałe w budowie                                                 | 0                               | 8                          | 0                                     | 0                 | 0                              | 0                                      | 8            |
| Wartość brutto - stan na koniec okresu sprawozdawczego                    | 0                               | 8                          | 1 627                                 | 1 607             | 155                            | 0                                      | 3 397        |
| Umorzenie - stan na początek okresu sprawozdawczego                       | 0                               | 0                          | -354                                  | -437              | -110                           | 0                                      | -901         |
| <b>Zmiany umorzenia środków trwałych</b>                                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                   | <b>-237</b>                           | <b>-169</b>       | <b>-12</b>                     | <b>0</b>                               | <b>-418</b>  |
| - zwiększenia z tytułu amortyzacji                                        | 0                               | 0                          | -237                                  | -166              | -12                            | 0                                      | -415         |
| - pozostałe zwiększenia                                                   | 0                               | 0                          | 0                                     | -3                | 0                              | 0                                      | -3           |
| Umorzenie - stan na koniec okresu sprawozdawczego                         | 0                               | 0                          | -591                                  | -606              | -122                           | 0                                      | -1 319       |
| <b>Wartość netto - stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>              | <b>0</b>                        | <b>8</b>                   | <b>1 036</b>                          | <b>1 001</b>      | <b>33</b>                      | <b>0</b>                               | <b>2 078</b> |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Amortyzacja środków trwałych dokonywana jest metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe wyceniane są w cenach ich nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i straty z tytułu utraty wartości). Zastosowane okresy użytkowania przedstawiono poniżej:

|                      |                |
|----------------------|----------------|
| środki transportu    | od 3 do 5 lat  |
| maszyny i urządzenia | od 2 do 7 lat  |
| inne środki trwałe   | od 2 do 10 lat |

| w tys. PLN                                                                 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań | 1 607      | 623        | 412        |

#### Środki trwałe w leasingu

Grupa użytkuje określone maszyny i urządzenia produkcyjne oraz środki transportu w ramach umów leasingu finansowego.

W przypadku wszystkich umów, Grupa ma możliwość zakupu tych środków trwałych po zakończeniu okresu leasingu po korzystnej cenie.

| w tys. PLN                                                                                                  | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Wartość bilansowa netto środków trwałych użytkowanych na podstawie obowiązujących umów leasingu finansowego | 1 607      | 623        | 412        |

Środki trwałe w leasingu stanowią jednocześnie zabezpieczenie zobowiązań z tytułu leasingu. Poza tym nie występują ograniczenia w posiadaniu tytułu własności rzeczowych środków trwałych.

#### Odpisy z tytułu utraty wartości

Grupa nie dokonała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie poprzednim.

## 3 Instrumenty finansowe według typu

| Aktywa:                              |                       | Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego                    |                  |        |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|--------|
| w tys. PLN                           | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>           | 94                    | 0                                                                    | 3 244            | 3 338  |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe</b>    |                       |                                                                      | 3 244            | 3 244  |
| <b>Pozostałe należności</b>          | 94                    |                                                                      |                  | 94     |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>         | 5 878                 | 2 706                                                                | 1 616            | 10 200 |
| Należności handlowe                  | 3 420                 |                                                                      |                  | 3 420  |
| Należności z tytułu umów budowlanych | 2 082                 |                                                                      |                  | 2 082  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |                       |                                                                      | 1 616            | 1 616  |
| Akcje nabyte w celach inwestycyjnych |                       | 2 706                                                                |                  | 2 706  |
| Udzielone pożyczki                   | 376                   |                                                                      |                  | 376    |
| <b>Razem</b>                         | 5 972                 | 2 706                                                                | 4 860            | 13 538 |

| Aktywa:                              |                       | Stan na 31.12 okresu sprawozdawczego                                 |                  |        |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------|--------|
| w tys. PLN                           | Pożyczki i należności | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Środki pieniężne | Razem  |
| <b>Aktywa trwałe razem</b>           | 41                    | 0                                                                    | 3 791            | 3 832  |
| <b>Pozostałe aktywa finansowe</b>    |                       |                                                                      | 3 791            | 3 791  |
| <b>Pozostałe należności</b>          | 41                    |                                                                      |                  | 41     |
| <b>Aktywa obrotowe razem</b>         | 19 095                | 1 515                                                                | 6 023            | 26 633 |
| Należności handlowe                  | 178                   |                                                                      |                  | 178    |
| Należności z tytułu umów budowlanych | 18 893                |                                                                      |                  | 18 893 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |                       |                                                                      | 6 023            | 6 023  |
| Akcje nabyte w celach inwestycyjnych |                       | 1 515                                                                |                  | 1 515  |
| Udzielone pożyczki                   | 24                    |                                                                      |                  | 24     |
| <b>Razem</b>                         | 19 136                | 1 515                                                                | 9 814            | 30 465 |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Pożyczki udzielone zostały przy zastosowaniu stałej stopy procentowej, ustalonej na poziomie 5 % w skali roku, czyli wyższym aniżeli obecnie obowiązujące stopy zmienne WIBOR. W ocenie Zarządu ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące, z uwagi na małą wartość udzielonej pożyczki.



Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

#### 4 Należności handlowe oraz pozostałe należności

| w tys. PLN                                                                                       | 31.12.2015    | 31.12.2014   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| Należności handlowe brutto                                                                       | 131           | 3 570        |
| Należności z tytułu umów budowlanych                                                             | 19 195        | 2 082        |
| Minus: odpis aktualizujący                                                                       | -302          | -219         |
| Należności handlowe oraz należności z tytułu umów o roboty budowlane (netto)                     | 19 024        | 5 433        |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń     | 336           | 18           |
| Pozostałe należności                                                                             | 47            | 69           |
| <b>Należności handlowe, należności z tytułu umów budowlanych oraz pozostałe należności razem</b> | <b>19 407</b> | <b>5 520</b> |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Struktura walutowa należności netto Grupy:

| w tys. PLN                       | 31.12.2015    | 31.12.2014   |
|----------------------------------|---------------|--------------|
| Należności handlowe [PLN]        | 18 772        | 4 230        |
| Należności handlowe [EUR]        | 252           | 1 203        |
| <b>Należności handlowe razem</b> | <b>19 024</b> | <b>5 433</b> |

#### 5 Pozostałe aktywa finansowe

| w tys. PLN                                         | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym       | 1 307        | 2 706        |
| Udzielone pożyczki                                 | 24           | 376          |
| <b>Razem inne krótkoterminowe aktywa finansowe</b> | <b>1 331</b> | <b>3 082</b> |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań. Na dzień bilansowy oraz na dzień bilansowy okresu poprzedniego nie dokonywano odpisów aktualizujących.

#### 6 Rozliczenia międzyokresowe czynne

| w tys. PLN                                                 | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Wycena umów o usługę budowlaną                             | 2 422        | 2 066        |
| <b>Razem rozliczenia międzyokresowe - usługi budowlane</b> | <b>2 422</b> | <b>2 066</b> |
| Koszty przełomu roku                                       | 40           | 3            |
| Koszty rozliczane w czasie                                 | 113          | 239          |
| <b>Razem czynne rozliczenia międzyokresowe</b>             | <b>153</b>   | <b>242</b>   |

Aktywa te nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## 7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne - są to aktywa pieniężne w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz, znajdujące się w obrocie gotówkowym lub w obrocie następującym za pośrednictwem bieżących rachunków bankowych. Zalicza się do nich gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie

Ekwiwalenty środków pieniężnych - są to te aktywa pieniężne, nie zaliczane do środków pieniężnych oraz inne aktywa finansowe, które charakteryzują się jednocześnie:

- 1) wysokim stopniem płynności, to jest łatwością wymiany na określoną kwotę środków pieniężnych,
- 2) nieznacznym ryzykiem utraty wartości oraz
- 3) krótkim terminem płatności lub wymagalności, nie dłuższym niż 3 miesiące od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty)

Wartości bilansowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

| w tys. PLN                                                                                   | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie                                                           | 6 023      | 1 616      |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej    | 6 023      | 1 616      |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                                                   | -270       | -35        |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, wartość wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych | 5 753      | 1 581      |

Informacje na temat kredytu w rachunku bieżącym zaprezentowane zostały w nocie 10.

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy:

|                                    | w tys. PLN | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| <b>PLN</b>                         |            |            |            |
| Środki pieniężne w banku i w kasie |            | 4 204      | 530        |
| <b>Razem</b>                       |            | 4 204      | 530        |
| <b>EUR</b>                         |            |            |            |
| Środki pieniężne w banku i w kasie |            | 1 819      | 1 086      |
| <b>Razem</b>                       |            | 1 819      | 1 086      |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 8 Kapitał podstawowy

|                                 | Liczba akcji<br>(w sztukach) | wartość nominalna 1<br>akcji w PLN | wartość kapitału w tys<br>PLN. |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|
| Stan na 26.01.2012              | 1 000 000                    | 1                                  | 1 100                          |
| Stan na 31 marca 2013 r.        | 1 085 000                    | 1                                  | 1 085                          |
| Stan na 31 października 2013 r. | 11 000 000                   | 0,1                                | 1 100                          |
| Stan na 31 grudnia 2014 r.      | 11 000 000                   | 0,1                                | 1 100                          |
| Stan na 30.09.2015 r.           | 11 000 000                   | 0,1                                | 1 100                          |

Dnia 16.01.2013 Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału w drodze emisji nowych akcji serii B (rejestracja podwyższenia w marcu 2013 roku). W wyniku podwyższenia dnia 9.02.2013 nastąpiło objęcie 85 000 akcji za cenę 3 431 450 PLN (emisja z agio). Splitu akcji dokonano dnia 09.08.2013 (rejestracja w październiku 2013 roku) - liczba akcji po podziale akcji w stosunku 1:10 (Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia). Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło w tym samym dniu uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii C w wysokości 150 000 PLN.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień bilansowy składa się z następujących serii akcji:

| Seria        | Liczba akcji (szt.) |
|--------------|---------------------|
| A1           | 7.000.000           |
| A2           | 3.000.000           |
| B            | 850.000             |
| C            | 150.000             |
| <b>Razem</b> | <b>11.000.000</b>   |

Kapitał podstawowy jest w pełni opłacony.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

Struktura własności na dzień bilansowy przedstawiała się następująco

| Seria akcji  | Liczba akcji<br>(w sztukach) | Wartość nominalna<br>(w tys zł) | Rodzaj akcji         | Liczba głosów na<br>WZ<br>(w szt.) | % w kapitale<br>zakładowym | % w głosach<br>na WZ |
|--------------|------------------------------|---------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------|
| seria A1     | 7 000 000                    | 700                             | imienne              | 14 000 000                         | 63,64                      | 77,78                |
| seria A2     | 3 000 000                    | 300                             | zwykłe na okaziciela | 3 000 000                          | 27,27                      | 16,67                |
| seria B      | 850 000                      | 85                              | imienne              | 850 000                            | 7,73                       | 4,72                 |
| seria C      | 150 000                      | 15                              | zwykłe na okaziciela | 150 000                            | 1,36                       | 0,83                 |
| <b>Razem</b> | <b>11 000 000</b>            | <b>1 100</b>                    |                      | <b>18 000 000</b>                  | <b>100,00</b>              | <b>100,00</b>        |

Właściciele akcji jednostki dominującej:

| Właściciel      | Liczba akcji<br>(w sztukach) | Wartość nominalna<br>(w tys zł) | Rodzaj akcji                      | Liczba głosów na<br>WZ<br>(w szt.) | % w kapitale<br>zakładowym | % w głosach<br>na WZ |
|-----------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Wojciech Wcisło | 5 600 000                    | 560                             | imienne                           | 11 200 000                         | 50,91                      | 62,22                |
| Jerzy Wcisło    | 4 844 156                    | 484                             | imienne, imienne na<br>okaziciela | 6 244 156                          | 44,04                      | 34,69                |
| Pozostali       | 555 844                      | 56                              | imienne, imienne na<br>okaziciela | 555 844                            | 5                          | 3                    |
| <b>Razem</b>    | <b>11 000 000</b>            | <b>1 100</b>                    | <b>x</b>                          | <b>18 000 000</b>                  | <b>100,00</b>              | <b>100,00</b>        |

Dnia 29.08.2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej, na którym to Zgromadzeniu podjęta została uchwała w sprawie wprowadzenia w Spółce Programu Motywacyjnego. Program ten jest kierowany do kierownictwa Spółki oraz innych osób kluczowych dla Spółki albo powiązanych ze Spółką w stopniu równoważnym do stosunku pracy. Łączna liczba osób do których kierowany jest program motywacyjny nie może być wyższa aniżeli 149 osób ("Uprawnieni"). Uprawnieni mogą nabywać Warranty subskrypcyjne emisji serii A na zasadach określonych w Uchwale, przy czym suma akcji przeznaczonych do objęcia przez Uprawnionych nie może być wyższa niż 540 000 akcji, co stanowi na dzień podjęcia uchwały 5 % ogólnej liczby akcji Spółki. Program jest stworzony na okres 3 lat począwszy od roku 2014.

Na dzień bilansowy i dzień bilansowy okresu poprzedniego Grupa nie posiadała akcji własnych.

## 9 Zysk na akcję

### Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

| w tys. PLN                                                                | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej         | 6 095                      | 6 377                     | 4 971                     | 1 165                     |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (szt.)                               | 11 000 000                 | 11 000 000                | 11 000 000                | 11 000 000                |
| <b>Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w złotych na jedną akcję)</b> | <b>0,55</b>                | <b>0,58</b>               | <b>0,45</b>               | <b>0,11</b>               |

Zysk rozwodniony jest identyczny z zyskiem podstawowym.



## 10 Kredyty i pożyczki

| w tys. PLN                 | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|----------------------------|--------------|------------|
| Krótkoterminowe:           |              |            |
| Kredyt w rachunku bieżącym | 270          | 35         |
| Kredyt rewolwingowy        | 0            | 0          |
| Pożyczki                   | 1 513        | 0          |
| <b>Razem</b>               | <b>1 783</b> | <b>35</b>  |

### Struktura walutowa kredytów i pożyczek zawartych przez Grupę:

|              | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|--------------|--------------|------------|
| PLN          | 1 783        | 35         |
| <b>Razem</b> | <b>1 783</b> | <b>35</b>  |

### Grupa dysponuje następującymi niewykorzystanymi liniami kredytowymi:

| w tys. PLN                      | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|------------|------------|
| Niewykorzystane linie kredytowe | 6 080      | 4 265      |

### Średnie oprocentowanie kredytów i pożyczek:

|     | 31.12.2015    | 31.12.2014    |
|-----|---------------|---------------|
| PLN | Wibor + marża | Wibor + marża |
| EUR | n/a           | n/a           |

Marża banku kształtuje się na poziomie od 1,5 do 3 %

### Analiza umów kredytowych

w tys. PLN

| Nazwa banku                      | Limit | 31.12.2014 | Rodzaj zobowiązania        | Data udzielenia | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
|----------------------------------|-------|------------|----------------------------|-----------------|---------------|----------------|
| Alior Bank S.A. - 31.12.2014     | 2 300 | 35         | kredyt w rachunku bieżącym | 13-06-2014      | 12-06-2015    | patrz nota 21. |
| mbank S.A. - 31.12.2014          | 2 000 | 0          | kredyt obrotowy            | 29-09-2014      | 31-03-2015    | patrz nota 21. |
| Nazwa banku                      | Limit | 31.12.2015 | Rodzaj zobowiązania        | Data udzielenia | Termin spłaty | Zabezpieczenia |
| mbank S.A. - 31.12.2015          | 2 500 | 1 269      | kredyt w rachunku bieżącym | 15-06-2015      | 13-06-2015    | patrz nota 21. |
| mbank S.A. - 31.12.2015          | 350   | 235        | kredyt w rachunku bieżącym | 23-06-2015      | 15-06-2015    | patrz nota 21. |
| Bank Millenium S.A. - 31.12.2015 | 3 500 | 0          | kredyt rewolwingowy        | 17-06-2015      | 16-06-2015    | patrz nota 21. |

Wszystkie kredyty mają charakter krótkoterminowy do 1 roku. Ponadto w pasywach bilansu uwzględniono zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (pozostałe zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe). Leasing finansowy służy finansowaniu nabycia sprzętu produkcyjnego oraz środków transportu. Umowy leasingowe zawierane są co do zasady na okres trzech lat i zabezpieczane wekslem własnym in blanco.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

W okresie sprawozdawczym odnotowano wzrost zobowiązań z tego tytułu z poziomu 548 tys. PLN do poziomu 1276 tys. PLN.

| Harmonogram spłat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek na dzień |      | 31.12.2015     |         |         |   |
|--------------------------------------------------------------------|------|----------------|---------|---------|---|
|                                                                    | Suma | poniżej 1 roku | 1-3 lat | 3-5 lat |   |
| Kredyt w rachunku bieżącym                                         | 270  | 270            |         | 0       | 0 |
| Kredyt rewolwingowy                                                | 0    | 0              |         | 0       | 0 |

Ponadto, pożyczka otrzymana od udziałowca w wysokości 1 500 tys. PLN, płatna jest na pierwsze pisemne żądanie, w terminie zakreślonym w tym żądaniu.

Odsetki od tej pożyczki naliczane są w okresach kwartalnych i płatne do 7 dnia miesiąca następującego po kwartale.

**11 Rezerwy**

| w tys. PLN                                               | Koszty<br>kontraktów | Składka<br>wypadkowa | CIT DE     | Razem      |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|
| <b>Stan na 01.01 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>                           |                      |                      |            |            |
| <b>Stan na 31.12 poprzedniego okresu sprawozdawczego</b> | <b>400</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>400</b> |
| Długoterminowe                                           | 0                    | 0                    | 0          | 0          |
| Krótkoterminowe                                          | 400                  | 0                    | 0          | 400        |
| <b>Razem</b>                                             | <b>400</b>           | <b>0</b>             | <b>0</b>   | <b>400</b> |
| <b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>                           |                      |                      |            |            |
| Utworzenie dodatkowych rezerw                            | 160                  | 122                  | 120        | 402        |
| <b>Stan na 31.12 okresu sprawozdawczego</b>              | <b>560</b>           | <b>122</b>           | <b>120</b> | <b>802</b> |
| Długoterminowe                                           | 0                    | 0                    | 0          | 0          |
| Krótkoterminowe                                          | 160                  | 122                  | 120        | 402        |
| <b>Razem</b>                                             | <b>560</b>           | <b>122</b>           | <b>120</b> | <b>802</b> |

**12 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania**

| w tys. PLN                                                        | 31.12.2015   | 31.12.2014   |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania niefinansowe</b>                                  |              |              |
| Zobowiązania handlowe długoterminowe                              | 0            | 0            |
| Zobowiązania handlowe krótkoterminowe                             | 1 341        | 306          |
| <b>Pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe):</b>                  |              |              |
| — zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych i innych podatków | 2 526        | 761          |
| — wynagrodzenia                                                   | 1 030        | 639          |
| — pozostałe                                                       | 143          | 119          |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>5 040</b> | <b>1 825</b> |
| <b>Razem zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>       | <b>5 040</b> | <b>1 825</b> |

**13 Rozliczenia międzyokresowe bierne**

| w tys. PLN                                                        | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Przychody przyszłych okresów - wycena kontraktów długoterminowych | 341        | 0          |
| Rezerwa na koszty okresów przyszłych                              | 82         | 111        |
| Niewypłacone delegacje                                            | 105        | 0          |
| Zaliczki wpłacone na kontrakty długoterminowe                     | 54         | 0          |
| Rezerwa na CIT                                                    | 0          | 0          |
| Rezerwa na badanie bilansu i usługi księgowe                      | 100        | 56         |
| Pozostałe rezerwy                                                 | 0          | 64         |
| <b>Razem</b>                                                      | <b>682</b> | <b>231</b> |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

#### 14 Przychody ze sprzedaży w tym umowy o usługę budowlaną

| w tys. PLN                             | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|----------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Sprzedaż usług budowlano - montażowych | 68 924                     | 48 417                    | 23 762                    | 8 899                     |
| w tym kraj                             | 56 195                     | 38 237                    | 22 481                    | 7 885                     |
| w tym zagranica                        | 12 729                     | 10 180                    | 1 281                     | 1 014                     |
| Przychody ze sprzedaży towarów         | 372                        | 5 429                     | 0                         | 383                       |
| <b>Razem przychody ze sprzedaży</b>    | <b>69 296</b>              | <b>53 846</b>             | <b>23 762</b>             | <b>9 282</b>              |

#### 15 Pozostałe przychody operacyjne

| w tys. PLN                                       | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|--------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Porozumienie Green Energy Earth                  | 0                          | 0                         |                           |                           |
| Otrzymane odszkodowania, kary, rozliczenie polis | 18                         | 6                         | 14                        | 2                         |
| Ubezpieczenia                                    | 0                          | 0                         |                           |                           |
| Prowizja ZUS i PIT                               | 4                          | 88                        | 1                         | 85                        |
| Częściowe rozwiązanie rezerwy Aero               | 0                          | 38                        | 0                         | 38                        |
| Zwrot kosztów sądowych                           | 4                          | 0                         | 4                         | 0                         |
| Przeszacowanie leasingu                          | 35                         | 0                         | 0                         | 0                         |
| Pozostałe                                        | 1                          | 11                        | 0                         | 8                         |
| <b>Razem pozostałe przychody</b>                 | <b>62</b>                  | <b>143</b>                | <b>19</b>                 | <b>133</b>                |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 16 Pozostałe koszty operacyjne

| w tys. PLN                         | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Darowizny                          | 12                         | 7                         | 0                         | 7                         |
| Porozumienie Green Energy Earth    | 27                         | 0                         | 27                        | 0                         |
| Odpisy aktualizacyjne należności   | 130                        | 183                       | 0                         | 183                       |
| Ubezpieczenia pracownicze          | 14                         | 0                         | 14                        | 0                         |
| Koszty szkód                       | 18                         | 11                        | 11                        | 2                         |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 242                        | 196                       | 242                       | 196                       |
| Pozostałe rezerwy                  | 32                         | 3                         | 21                        | 3                         |
| Koszty sądowe                      | 5                          | 0                         | 5                         | -2                        |
| Pozostałe                          | 2                          | 14                        | -6                        | 10                        |
| <b>Razem pozostałe koszty</b>      | <b>482</b>                 | <b>414</b>                | <b>314</b>                | <b>399</b>                |

W okresie sprawozdawczym, a także w okresie porównywalnym dokonano odpisów aktualizujących należności, z powodu braku zapłaty należności w okresie dłuższym aniżeli 180 dni po terminie ich wymagalności.

## 17 Pozostałe zyski netto

| w tys. PLN                                        | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|---------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Zyski z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych | 22                         | 4                         | 0                         | 0                         |
| Różnice kursowe                                   | 173                        | 24                        | 36                        | -97                       |
| Aktualizacja wartości inwestycji                  | -1 398                     | -242                      | 364                       | -206                      |
| Zysk ze zbycia inwestycji                         | 260                        | 0                         | 260                       | 0                         |
| <b>Razem pozostałe zyski netto</b>                | <b>-943</b>                | <b>-214</b>               | <b>660</b>                | <b>-303</b>               |



Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 18 Przychody i koszty finansowe

| w tys. PLN                                                      | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| – przychody odsetkowe od środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 73                         | 86                        | 46                        | 64                        |
| – odsetki od pożyczek                                           | 32                         | 0                         | 32                        | 0                         |
| – inne odsetki                                                  | 3                          | 0                         | 1                         | 0                         |
| <b>Razem przychody finansowe</b>                                | <b>108</b>                 | <b>86</b>                 | <b>79</b>                 | <b>64</b>                 |
| – odsetki bankowe                                               | 48                         | 87                        | 21                        | 7                         |
| – prowizje bankowe                                              | 68                         | 0                         | -2                        | 0                         |
| – odsetki od leasingu                                           | 24                         | 24                        | 9                         | 6                         |
| – odsetki od pożyczek                                           | 13                         | 0                         | 13                        | 0                         |
| – inne odsetki                                                  | 4                          | 1                         | 3                         | 0                         |
| <b>Razem koszty finansowe</b>                                   | <b>157</b>                 | <b>112</b>                | <b>44</b>                 | <b>13</b>                 |
| <b>Koszty finansowe netto</b>                                   | <b>-49</b>                 | <b>-26</b>                | <b>35</b>                 | <b>51</b>                 |

## 19 Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku netto:

| w tys. PLN                                                              | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Podatek bieżący</b>                                                  | <b>2 342</b>               | <b>1 366</b>              | <b>1 377</b>              | <b>148</b>                |
| – bieżące obciążenie podatkowe w kraju                                  | 2 194                      | 1 331                     | 1 318                     | 137                       |
| – korekty wykazane w bieżącym okresie dotyczące podatku z lat ubiegłych | 35                         | -19                       | 35                        | -19                       |
| - bieżące obciążenia podatkowe Zakład Podatkowy w Niemczech *           | 113                        | 54                        | 24                        | 30                        |
| <b>Podatek odroczony</b>                                                | <b>-631</b>                | <b>220</b>                | <b>-147</b>               | <b>80</b>                 |
| <b>Razem podatek dochodowy ujęty w zysku netto</b>                      | <b>1 711</b>               | <b>1 586</b>              | <b>1 230</b>              | <b>228</b>                |

\* Spółka dominująca posiada zakład podatkowy w Niemczech w rozumieniu ustawy o unikaniu podwójnego opodatkowania

Stratę za rok 2013 rozliczono w 50 % w roku 2014 oraz w roku 2015.

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

## 20 Transakcje z podmiotami powiązanymi

### Określenie podmiotów powiązanych

Grupa zawiera transakcje z Jednostką Dominującą oraz jednostkami wyszczególnionymi poniżej.

| Jednostki kontrolowane przez właściciela/Zarząd to: | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014  |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
|                                                     | -JWW Inwest sp. z<br>o.o.* | -JWW Inwest<br>sp. z o.o.* |

\* Spółka JWW Inwest sp. z o.o. jest spółką kontrolowaną przez Wojciecha Wcisło (posiada udziały w wysokości 98,75%).

### Powiązania osobowe:

Wojciech Wcisło – podmiot dominujący Emitenta,  
 Maria Wcisło – Prezes Zarządu Emitenta,  
 Jerzy Wcisło – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta,  
 Katarzyna Łajca – członek Rady Nadzorczej Emitenta do 05.05.2015  
 Oliwia Machnicka - członek Rady Nadzorczej Emitenta od 05.05.2015  
 Aleksandra Kurp – członek Rady Nadzorczej Emitenta,  
 Jan Antorczyk – członek Rady Nadzorczej Emitenta,  
 Łukasz Ryk – Członek Rady Nadzorczej Spółki (do 25.11.2015)  
 Czesław Zabiński - Członek Rady Nadzorczej Spółki (od 25.11.2015)

### Transakcje dokonywane z podmiotami powiązanymi z Grupą Kapitałową:

| w tys. PLN                               | 31.12.2015   | 31.12.2014 |
|------------------------------------------|--------------|------------|
| <b>Należności krótkoterminowe</b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>   |
| Jednostki kontrolowane przez właściciela | 0            | 0          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>      | <b>140</b>   | <b>3</b>   |
| Jednostki powiązane niekonsolidowane     | 0            | 3          |
| Jednostki kontrolowane przez właściciela | 140          | 0          |
| <b>Pożyczki udzielone</b>                | <b>0</b>     | <b>376</b> |
| Jednostki stowarzyszone                  | 0            | 376        |
| <b>Inwestycje w akcje i udziały</b>      | <b>0</b>     | <b>36</b>  |
| Jednostki stowarzyszone                  | 0            | 36         |
| <b>Pożyczki otrzymane</b>                | <b>1 513</b> | <b>0</b>   |
| Właściciel                               | 1 513        | 0          |

| w tys. PLN                               | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>            | <b>4</b>                   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Jednostki kontrolowane przez właściciela | 4                          | 0                         | 0                         | 0                         |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>   | <b>858</b>                 | <b>1 083</b>              | <b>635</b>                | <b>1 102</b>              |
| Jednostki powiązane niekonsolidowane     | 167                        | 130                       | 114                       | 97                        |
| Jednostki kontrolowane przez właściciela | 691                        | 953                       | 521                       | 1 005                     |
| <b>Przychody finansowe</b>               | <b>0</b>                   | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>26</b>                 |
| Jednostki stowarzyszone                  | 0                          | 26                        | 27                        | 3                         |
| <b>Koszty finansowe</b>                  | <b>13</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  | <b>0</b>                  |
| Właściciel                               | 13                         | 0                         | 0                         | 0                         |

### Informacje o transakcjach z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Wynagrodzenie Zarządu Jednostki dominującej

| w tys. PLN                                      | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|-------------------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</b> |                            |                           |                           |                           |
| - wynagrodzenia ze stosunku pracy i powołania   | 170                        | 205                       | 50                        | 85                        |
| <b>Razem</b>                                    | <b>170</b>                 | <b>205</b>                | <b>50</b>                 | <b>85</b>                 |

#### Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

| w tys. PLN                         | 01.01.2015 -<br>31.12.2015 | 01.01.2014-<br>31.12.2014 | 01.10.2015-<br>31.12.2015 | 01.10.2014-<br>31.12.2014 |
|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Krótkoterminowe świadczenia</b> | <b>179</b>                 | <b>156</b>                | <b>40</b>                 | <b>39</b>                 |
| <b>Razem</b>                       | <b>179</b>                 | <b>156</b>                | <b>40</b>                 | <b>39</b>                 |

### Informacje o transakcjach z członkami Zarządu Jednostek zależnych

nie występuje

### Informacje o transakcjach z członkami Rady Nadzorczej Jednostek zależnych

nie występuje

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych

### Połączenie jednostek gospodarczych

Nie występuje

**21 Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe:**

| Jednostka dominująca: |                      |                                                                                                                   | w tysiącach PLN lub tysiącach EUR                                   |                 | 01.01.2015 - 31.12.2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I.p.                  | Nazwa Podmiotu/Banku | Zabezpieczona umowa                                                                                               | Wartość limitu kredytu i aktualny stan zobowiązań z tytułu leasingu | Termin ważności | Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1                     | mBank S.A.           | Umowa kredytowa nr 11/064/15/Z/VV z dn. 15.06.2015 o kredyt w rachunku bieżącym                                   | 2 500,00 PLN                                                        | 13-06-2016      | 1. weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową z dnia 15.06.2015<br>2. gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 1 500 000 tj 60 % wartości kredytu na okres do dn.14.09.2016; zabezpieczona oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na rzecz BGK do kwoty 2 760 000 PLN, ważnym do 12.09.2018 oraz wekslem własnym in blanco wystawionym przez JWW Invest S.A.<br>3. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 3 750 000 PLN ważne do dnia 30.06.2017 |
| 2                     | Bank Millennium S.A. | Umowa kredytowa nr 8512/15/475/04 z dn. 17.06.2015 o kredyt rewolwingowy                                          | 3 500,00 PLN                                                        | 16-06-2016      | 1. gwarancja de minimis Banku Gospodarstwa Krajowego na kwotę 1 995 000 tj 57 % wartości kredytu na okres do dn.11.09.2016; zabezpieczona oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na rzecz BGK do kwoty 3 990 000 PLN, ważnym do 11.09.2019 oraz wekslem własnym in blanco wystawionym przez JWW Invest S.A.<br>2. Oświadczenie o dobrowolnym poddaniu się egzekucji na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego do kwoty 5 600 000 PLN wane do dnia 16.09.2019                                                                             |
| 3                     | Alior Bank S.A.      | Umowa określająca warunki gwarancji nr U0002275526980 z dn. 06.03.2013                                            | 92,00 PLN                                                           | 31-10-2016      | 1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego JWW Invest SA oraz innych rachunków w Alior Bank;<br>2. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego JWW Invest sp. z o.o. oraz innych rachunków w Alior Bank.<br>3. przystąpienie do długu JWW Invest sp. z o.o.                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 4                     | Alior Bank S.A.      | Umowa o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym nr U00023421714988 z dn. 26.06.2013 (aneks z dn. 17.06.2014) | 6 000,00 PLN                                                        | 15-06-2015      | 1. przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji<br>2. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 5                     | Alior Bank S.A.      | Umowa o limit na produkty o charakterze gwarancyjnym nr U0002412643587 z dn. 20.09.2013 (aneks z dn. 17.06.2014)  | 50,00 EUR                                                           | 16-06-2015      | 1. przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji<br>2. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 5                     | mBank S.A.           | Umowa nr 11/004/14 z dn. 14.01.2014                                                                               | 1 490,00 PLN                                                        | 26-04-2018      | 1. weksel in blanco wystawiony przez JWW Invest S.A. poręczony przez JWW Invest sp. z o.o. i Marię Wcisło oraz Jerzego Wcisło<br>2. kaucja pieniężna w kwocie 745.000,00 pln złożona w mBanku                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 6                     | mBank S.A.           | Umowa nr 11/005/14 z dn. 14.01.2014                                                                               | 1 490,00 PLN                                                        | 26-09-2018      | 1. weksel in blanco wystawiony przez JWW Invest S.A. poręczony przez JWW Invest sp. z o.o. i Marię Wcisło oraz Jerzego Wcisło<br>2. kaucja pieniężna w kwocie 745.000,00 pln złożona w mBanku                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

|    |                                                   |                                                                                      |               |            |                                                                                                                                                                                                                                                    |
|----|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7  | Bank Millennium S.A.                              | umowa nr 8510/15/424/04 z dn. 17.06.2015                                             | 12 000,00 PLN | 16-06-2016 |                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 8  | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Alior Bank      | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 51301691/5336/13 z dn. 11.07.2013               | 1 655,00 PLN  | 28-07-2016 | U023421714988 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                                |
| 9  | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Alior Bank      | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 89984576/5337/13 z dn. 11.07.2014               | 1 632,00 PLN  | 28-07-2016 | U023421714988 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                                |
| 10 | TAURON Wytwarzanie S.A. - Alior Bank              | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 44738309/4610/13 z dn. 06.03.2013               | 92,00 PLN     | 11-10-2016 | U0002275526980 pełnomocnictwo do rachunku bieżącego JWW Invest SA oraz innych rachunków w Alior Bank; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego JWW Inwest sp. z o.o. oraz innych rachunków w Alior Bank.; przystąpienie do długu JWW Inwest sp. z o.o. |
| 11 | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - mBank           | Gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek nr 11004ZPB14 z dn. 17.01.2014 | 1 490,00 PLN  | 26-04-2018 | wystawiona na podstawie umowy nr 11/004/14 weksel in blanco wystawiony przez JWW Invest S.A. poręczony przez JWW Inwest sp. z o.o. i Marię Wcisło oraz Jerzego Wcisło; kaucja pieniężna w kwocie 745.000,00 pln złożona w mBanku                   |
| 12 | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - mBank           | Gwarancja dobrego wykonania i usunięcia wad i usterek nr 11005ZPB14 z dn. 17.01.2014 | 1 490,00 PLN  | 26-09-2018 | wystawiona na podstawie umowy nr 11/005/14 weksel in blanco wystawiony przez JWW Invest S.A. poręczony przez JWW Inwest sp. z o.o. i Marię Wcisło oraz Jerzego Wcisło; kaucja pieniężna w kwocie 745.000,00 pln złożona w mBanku                   |
| 13 | Gotech sp. z o.o. - Alior Bank                    | Gwarancja bankowa nr 53146165/6634/14 z dn. 17.02.2014                               | 13,00 PLN     | 01-12-2016 | U00023421714988 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do                                                                                               |
| 14 | Gotech sp. z o.o. - Alior Bank                    | Gwarancja bankowa nr 29607863/6635/14 z dn. 17.02.2014 (aneks z dn. 07.03.2014)      | 43,00 PLN     | 31-08-2018 | U00023421714988 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                              |
| 15 | RAFAKO S.A.                                       | Gwarancja należytego wykonania umowy nr 280000107613 z dn. 29.05.2015.               | 114,00 PLN    | 30-08-2016 | weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową                                                                                                                                                                                                 |
| 16 | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium      | Gwarancja dobrego wykonania nr BOFH15006524GR/W z dn. 16.07.2015                     | 1 490,00 PLN  | 31-01-2016 | wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 223.500,00 pln                                                                                                                    |
| 17 | BP Europa SE - Millennium                         | Gwarancja płatności nr 86200 02-0198123 z dn. 05.08.2015                             | 22,00 PLN     | 04-08-2016 | wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 3.300,00 pln                                                                                                                      |
| 18 | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium      | Gwarancja dobrego wykonania nr BOFH15006810GR/W z dn. 05.11.2015                     | 1 832,70 PLN  | 31-05-2016 | wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 274.905,00 pln.                                                                                                                   |
| 19 | Babcock Borsig Steinmuller GmbH - Millennium      | Gwarancja dobrego wykonania nr BOFH15006859GR/W z dn.                                | 508,85 PLN    | 13-09-2016 | wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 76.327,65 pln.                                                                                                                    |
| 20 | TAURON Wytwarzanie S.A. - Millennium              | Gwarancja wadialna nr 86200 02-0207462 z dn. 28.12.2015                              | 19,50 PLN     | 28-02-2016 | wystawiona na podstawie umowy nr 8510/15/424/04; zabezpieczenie w formie przewłaszczenia kwoty pieniężnej w wys. 2.295,00 pln.                                                                                                                     |
| 21 | Hitachi Power Europe Service GmbH - Alior Bank    | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 40235718/5745/13 z dn. 23.09.2013               | 10,00 EUR     | 23-02-2016 | U0002412643587 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                               |
| 22 | MH Power Systems Europe Service GmbH - Alior Bank | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 89503978/7672/14 z dn. 31.07.2014               | 13,00 EUR     | 12-07-2017 | U0002412643587 przelew środków pieniężnych na rachunek banku (kaucja) w wys.nie mniejszej niż 50% każdej nowo otwartej gwarancji; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior                                               |

Grupa Kapitałowa JWW Invest S.A.

|    |            |                |              |            |                         |
|----|------------|----------------|--------------|------------|-------------------------|
| 23 | mbank S.A. | limit skarbowy | 300,00 PLN   | 20-06-2016 | weksel własny in blanco |
| 24 | Millenium  | limit skarbowy | 1 000,00 PLN | 16-06-2016 | brak                    |

| JWW Konstrukcje sp. z o.o. |                                       | w tysiącach PLN lub tysiącach EUR                                                                                                           |                                                                     | 01.01.2015 - 31.12.2015  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|----------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| I.p.                       | Nazwa Podmiotu/Banku                  | Zabezpieczona umowa                                                                                                                         | Wartość limitu kredytu i aktualny stan zobowiązań z tytułu leasingu | Termin ważności          | Zabezpieczenia (zobowiązania warunkowe)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 1.                         | mbank S.A.                            | umowa kredytowa nr 11/065/15/Z/VV z dn. 23.06.2015                                                                                          | 300 000,00 PLN                                                      | 15-06-2016               | 1. Gwarancja de minimis udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego na kwotę 180.000,00 PLN, tj. 60 % wartości kredytu na okres do dnia 15.06.2016;<br>zabezpieczona oświadczeniem o poddaniu się egzekucji na rzecz BGK do kwoty 270 000 PLN, ważnym do 15.09.2019 oraz wekslem własnym in blanco wystawionym przez JWW Konstrukcje sp z o.o.<br><br>2. weksel in blanco, wystawiony przez Kredytobiorcę poręczony przez JWW Invest S.A. |
| 2                          | Alior Bank S.A.                       | Umowa określająca warunki gwarancji nr U0002218489095 z dn. 21.12.2012                                                                      | 90 000,00 PLN                                                       | 31-12-2012               | 1. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior Bank;<br>2. pełnomocnictwo do rachunku bieżącego JWW Invest sp. z o.o. oraz innych rachunków w Alior Bank;<br>3. przystąpienie do długu JWW Invest sp. z o.o.;<br>4. przystąpienie do długu JWW Invest S.A.                                                                                                                                                         |
| 3                          | Alstom Konstal S.A. - Alior Bank S.A. | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 73300743/4293/12 z dn. 28.12.2012                                                                      | 90 000,00 PLN                                                       | 04-03-2016               | U0002218489095 pełnomocnictwo do rachunku bieżącego oraz innych rachunków w Alior Bank; pełnomocnictwo do rachunku bieżącego JWW Invest sp. z o.o. oraz innych rachunków w Alior Bank; przystąpienie do długu JWW Invest sp. z o.o.; przystąpienie do długu JWW Invest S.A.                                                                                                                                                               |
| 4                          | PRO DOMUS sp. z o.o.                  | Polisa nr 280000095676 z dn. 30.09.2014;<br>1. gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy<br>2. gwarancja usunięcia wad i usterek | 93 000,00 PLN<br>37 000,00 PLN                                      | 16-06-2015<br>16-04-2020 | weksel własny in blanco z wystawienia JWW Konstrukcje sp. z o.o. poręczony przez JWW Invest S.A.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



# Jednostkowe kwartalne sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z obowiązującymi emitenta zasadami rachunkowości

Śródroczne jednostkowe dane finansowe sporządzono na podstawie zaudytowanych ksiąg rachunkowych za 2014 r. oraz nieaudytowanych ksiąg rachunkowych za IV kw. 2015 r. sporządzonych według Polskich Standardów Rachunkowości.

| JWW Invest S.A.                                                  |                                |                                |                                |                                |
|------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Jednostkowy rachunek zysków i strat                              |                                |                                |                                |                                |
| (wariant porównawczy)                                            |                                |                                |                                |                                |
| S.A.                                                             |                                |                                |                                |                                |
|                                                                  | od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.01.2014<br>do 31.12.2014 | od 01.10.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.10.2014<br>do 31.12.2014 |
|                                                                  | PLN                            | PLN                            | PLN                            | PLN                            |
| <b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>47 169 932,01</b>           | <b>50 050 454,78</b>           | <b>17 003 534,11</b>           | <b>8 387 307,99</b>            |
| - od jednostek powiązanych                                       | 53 302,43                      | 29 206,39                      | 1 777,44                       | 20 893,85                      |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                        | 47 160 751,69                  | 44 621 292,28                  | 17 003 534,11                  | 8 004 072,99                   |
| II. Zmiana stanu produktów                                       | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki    | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów            | 9 180,32                       | 5 429 162,50                   | 0,00                           | 383 235,00                     |
| <b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>                        | <b>38 216 599,42</b>           | <b>41 647 715,20</b>           | <b>11 209 588,23</b>           | <b>6 453 944,15</b>            |
| I. Amortyzacja                                                   | 384 609,27                     | 449 508,07                     | 129 037,85                     | 115 042,28                     |
| II. Zużycie materiałów i energii                                 | 2 387 975,79                   | 2 297 082,49                   | 760 119,13                     | 631 164,58                     |
| III. Usługi obce                                                 | 12 341 500,50                  | 11 853 174,83                  | 4 444 528,41                   | 1 591 701,19                   |
| IV. Podatki i opłaty w tym - podatek akcyzowy                    | 225 614,58                     | 245 549,93                     | 34 083,52                      | 76 267,83                      |
| V. Wynagrodzenia                                                 | 18 026 613,02                  | 17 129 783,46                  | 4 490 988,57                   | 2 876 769,87                   |
| VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                   | 3 671 859,86                   | 3 324 294,14                   | 938 696,98                     | 482 000,65                     |
| VII. Pozostałe koszty rodzajowe                                  | 1 171 766,40                   | 1 120 822,28                   | 412 133,77                     | 377 962,75                     |
| VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                   | 6 660,00                       | 5 227 500,00                   | 0,00                           | 303 035,00                     |
| <b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                             | <b>8 953 332,59</b>            | <b>8 402 739,58</b>            | <b>5 793 945,88</b>            | <b>1 933 363,84</b>            |
| <b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>                         | <b>75 432,57</b>               | <b>137 720,49</b>              | <b>15 592,14</b>               | <b>132 884,97</b>              |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                | 21 638,69                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| II. Dotacje                                                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| III. Inne przychody operacyjne                                   | 53 793,88                      | 137 720,49                     | 15 592,14                      | 132 884,97                     |

|      |                                                                      |                     |                     |                     |                     |
|------|----------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| E.   | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                   | <b>465 722,64</b>   | <b>411 336,18</b>   | <b>304 962,21</b>   | <b>394 072,71</b>   |
| I.   | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                     | 0,00                | 2 509,73            | 0,00                | 0,00                |
| II.  | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                         | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| III. | Inne koszty operacyjne                                               | 465 722,64          | 408 826,45          | 304 962,21          | 394 072,71          |
| F.   | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                      | <b>8 563 042,52</b> | <b>8 129 123,89</b> | <b>5 504 575,81</b> | <b>1 672 176,10</b> |
| G.   | <b>Przychody finansowe</b>                                           | <b>538 846,38</b>   | <b>110 856,38</b>   | <b>316 481,69</b>   | <b>63 937,36</b>    |
| I.   | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| II.  | Odsetki, w tym:                                                      | 105 399,92          | 87 912,56           | 19 948,24           | 63 937,36           |
| -    |                                                                      | 98,55               | 26 436,01           | -26 630,14          | 23 849,31           |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji                                            | 260 065,00          | 0,00                | 260 065,00          | 0,00                |
| IV.  | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| V.   | Inne                                                                 | 173 381,46          | 22 943,82           | 36 468,45           | 0,00                |
| H.   | <b>Koszty finansowe</b>                                              | <b>1 550 264,99</b> | <b>353 818,13</b>   | <b>-320 871,81</b>  | <b>352 794,12</b>   |
| I.   | Odsetki, w tym:                                                      | 84 287,89           | 112 316,88          | 41 506,60           | 13 268,88           |
| II.  | Strata ze zbycia inwestycji                                          | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji                                     | 1 398 242,98        | 241 501,25          | -363 459,27         | 241 501,25          |
| IV.  | Inne                                                                 | 67 734,12           | 0,00                | 1 080,86            | 98 023,99           |
| I.   | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>                     | <b>7 551 623,91</b> | <b>7 886 162,14</b> | <b>6 141 929,31</b> | <b>1 383 319,34</b> |
| J.   | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                                  | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| I.   | Zyski nadzwyczajne                                                   | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| II.  | Straty nadzwyczajne                                                  | 0,00                | 0,00                | 0,00                | 0,00                |
| K.   | <b>Zysk (strata) brutto</b>                                          | <b>7 551 623,91</b> | <b>7 886 162,14</b> | <b>6 141 929,31</b> | <b>1 383 319,34</b> |
| L.   | <b>Podatek dochodowy</b>                                             | <b>1 615 774,12</b> | <b>1 574 045,88</b> | <b>1 213 888,14</b> | <b>216 988,34</b>   |
| M.   | <b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b> | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         | <b>0,00</b>         |
| N.   | <b>Zysk (strata) netto</b>                                           | <b>5 935 849,79</b> | <b>6 312 116,26</b> | <b>4 928 041,17</b> | <b>1 166 331,00</b> |

Źródło: Emitent

| JWW Invest S.A.                                          |                       |                       |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bilans jednostkowy                                       |                       |                       |
| AKTYWA                                                   | stan na<br>31.12.2015 | stan na<br>31.12.2014 |
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                  | <b>6 533 122,12</b>   | <b>5 378 288,63</b>   |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>0,00</b>           | <b>0,00</b>           |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Wartość firmy                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 0,00                  | 0,00                  |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>2 046 667,39</b>   | <b>1 073 266,68</b>   |
| 1. Środki trwałe                                         |                       |                       |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)   | 0,00                  | 0,00                  |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 0,00                  | 0,00                  |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 1 012 301,05          | 768 730,51            |
| d) środki transportu                                     | 1 001 371,33          | 270 080,02            |
| e) inne środki trwałe                                    | 32 995,01             | 34 456,15             |
|                                                          | 2 046 667,39          | 1 073 266,68          |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    | <b>26 466,48</b>      | <b>80 240,13</b>      |
| 1. Od jednostek powiązanych                              | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Od pozostałych jednostek                              | 26 466,48             | 80 240,13             |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     | <b>3 065 527,98</b>   | <b>3 533 048,71</b>   |
| 1. Nieruchomości                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                  | 0,00                  |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 3 065 527,98          | 3 533 048,71          |
| a) w jednostkach powiązanych                             |                       |                       |
| - udziały lub akcje                                      | 227 840,31            | 289 225,31            |
| - inne papiery wartościowe                               | 0,00                  | 0,00                  |
| - udzielone pożyczki                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   | 0,00                  | 0,00                  |
|                                                          | 227 840,31            | 289 225,31            |
| b) w pozostałych jednostkach                             |                       |                       |
| - udziały lub akcje                                      | 1 307 373,67          | 0,00                  |

|                                                                                                 |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| - inne papiery wartościowe                                                                      | 0,00                 | 0,00                 |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 15 686,87            | 0,00                 |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                                                          | 1 514 627,13         | 3 243 823,40         |
|                                                                                                 | 2 837 687,67         | 3 243 823,40         |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                                                               | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>1 394 460,27</b>  | <b>691 733,11</b>    |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 1 394 460,27         | 691 733,11           |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>24 433 267,32</b> | <b>11 617 268,53</b> |
| <b>I. Zapasy</b>                                                                                | <b>0,00</b>          | <b>6 660,00</b>      |
| 1. Materiały                                                                                    | 0,00                 | 6 660,00             |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 4. Towary                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II. Należności krótkoterminowe</b>                                                           | <b>14 619 791,42</b> | <b>5 193 459,73</b>  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 0,00                 | 17 888,95            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 0,00                 | 17 888,95            |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                 | 0,00                 | 17 888,95            |
| b) inne                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 14 619 791,42        | 5 175 570,78         |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   |                      |                      |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 14 416 215,35        | 4 994 133,54         |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
|                                                                                                 | 14 416 215,35        | 4 994 133,54         |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 161 676,68           | 121 746,26           |
| c) inne                                                                                         | 41 899,39            | 59 690,98            |

|                     |                                                   |                      |                      |
|---------------------|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| d)                  | dochodzone na drodze sądowej                      | 0,00                 | 0,00                 |
|                     |                                                   |                      |                      |
| <b>III.</b>         | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                 | <b>8 062 448,71</b>  | <b>4 280 813,06</b>  |
|                     |                                                   |                      |                      |
| 1.                  | Krótkoterminowe aktywa finansowe                  | 8 062 448,71         | 4 280 813,06         |
| a)                  | w jednostkach powiązanych                         |                      |                      |
|                     | - udziały lub akcje                               | 0,00                 | 0,00                 |
|                     | - inne papiery wartościowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
|                     | - udzielone pożyczki                              | 0,00                 | 376 095,89           |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe           | 0,00                 | 0,00                 |
|                     |                                                   | 0,00                 | 376 095,89           |
| b)                  | w pozostałych jednostkach                         |                      |                      |
|                     | - udziały lub akcje                               | 0,00                 | 2 705 616,65         |
|                     | - inne papiery wartościowe                        | 0,00                 | 0,00                 |
|                     | - udzielone pożyczki                              | 8 742,01             | 0,00                 |
|                     | - inne krótkoterminowe aktywa finansowe           | 2 276 471,60         | 0,00                 |
|                     |                                                   | 2 285 213,61         | 2 705 616,65         |
| c)                  | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne          |                      |                      |
|                     | - środki pieniężne w kasie i na rachunkach        | 5 777 235,10         | 1 199 100,52         |
|                     | - inne środki pieniężne                           | 0,00                 | 0,00                 |
|                     | - inne aktywa pieniężne                           | 0,00                 | 0,00                 |
|                     |                                                   | 5 777 235,10         | 1 199 100,52         |
|                     |                                                   |                      |                      |
| 2.                  | Inne inwestycje krótkoterminowe                   | 0,00                 | 0,00                 |
|                     |                                                   |                      |                      |
| <b>IV.</b>          | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>1 751 027,19</b>  | <b>2 136 335,74</b>  |
|                     |                                                   |                      |                      |
| <b>Aktywa razem</b> |                                                   | <b>30 966 389,44</b> | <b>16 995 557,16</b> |



| PASywa    |                                                                   | stan na<br>31.12.2015 | stan na<br>31.12.2014 |
|-----------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|           |                                                                   | PLN                   | PLN                   |
| <b>A.</b> | <b>Kapitał własny</b>                                             | <b>19 059 894,08</b>  | <b>13 124 044,29</b>  |
| I.        | Kapitał podstawowy                                                | 1 100 000,00          | 1 100 000,00          |
| II.       | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)            | 0,00                  | 0,00                  |
| III.      | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                          | 0,00                  | 0,00                  |
| IV.       | Kapitał zapasowy                                                  | 12 024 044,29         | 5 711 928,03          |
| V.        | Kapitał z aktualizacji wyceny                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| VI.       | Pozostałe kapitały rezerwowe                                      | 0,00                  | 0,00                  |
| VII.      | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                     | 0,00                  | 0,00                  |
| VIII.     | Zysk (strata) netto                                               | 5 935 849,79          | 6 312 116,26          |
| IX.       | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego<br>(wielkość ujemna) | 0,00                  | 0,00                  |
| <b>B.</b> | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                     | <b>11 906 495,36</b>  | <b>3 871 512,87</b>   |
| I.        | Rezerwy na zobowiązania                                           | 2 086 053,77          | 1 439 245,86          |
| 1.        | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                  | 616 778,26            | 526 242,50            |
| 2.        | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                       |                       |                       |
| -         | długoterminowa                                                    | 53 870,96             | 37 958,96             |
| -         | krótkoterminowa                                                   | 524 684,12            | 298 512,48            |
|           |                                                                   | 578 555,08            | 336 471,44            |
| 3.        | Pozostałe rezerwy                                                 |                       |                       |
| -         | długoterminowe                                                    | 0,00                  | 0,00                  |
| -         | krótkoterminowe                                                   | 890 720,43            | 576 531,92            |
|           |                                                                   | 890 720,43            | 576 531,92            |
| II.       | Zobowiązania długoterminowe                                       | 803 087,30            | 256 663,78            |
| 1.        | Wobec jednostek powiązanych                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| 2.        | Wobec pozostałych jednostek                                       |                       |                       |
| a)        | kredyty i pożyczki                                                | 0,00                  | 0,00                  |
| b)        | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                   | 0,00                  | 0,00                  |
| c)        | inne zobowiązania finansowe                                       | 803 087,30            | 256 663,78            |
| d)        | inne                                                              | 0,00                  | 0,00                  |
|           |                                                                   | 803 087,30            | 256 663,78            |

|                                          |                                                        |                      |                      |
|------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b> |                                                        | <b>8 489 789,28</b>  | <b>2 175 603,23</b>  |
| 1. Wobec jednostek powiązanych           |                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| a)                                       | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       |                      |                      |
|                                          | - do 12 miesięcy                                       | 0,00                 | 0,00                 |
|                                          | - powyżej 12 miesięcy                                  |                      |                      |
|                                          |                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| b)                                       | inne                                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Wobec pozostałych jednostek           |                                                        | 8 489 789,28         | 2 175 603,23         |
| a)                                       | kredyty i pożyczki                                     | 1 513 036,44         | 35 063,34            |
| b)                                       | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 0,00                 | 0,00                 |
| c)                                       | inne zobowiązania finansowe                            | 472 983,95           | 236 243,01           |
| d)                                       | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       |                      |                      |
|                                          | - do 12 miesięcy                                       | 2 550 826,72         | 482 867,13           |
|                                          | - powyżej 12 miesięcy                                  | 0,00                 | 0,00                 |
|                                          |                                                        | 2 550 826,72         | 482 867,13           |
| e)                                       | zaliczki otrzymane na dostawy                          | 0,00                 | 0,00                 |
| f)                                       | zobowiązania wekslowe                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| g)                                       | z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 821 130,63         | 678 134,92           |
| h)                                       | z tytułu wynagrodzeń                                   | 1 007 939,47         | 625 594,62           |
| i)                                       | inne                                                   | 123 872,07           | 117 700,21           |
| 3. Fundusze specjalne                    |                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>    |                                                        | <b>527 565,01</b>    | <b>0,00</b>          |
| 1. Ujemna wartość firmy                  |                                                        | 0,00                 | 0,00                 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe       |                                                        |                      |                      |
| -                                        | długoterminowe                                         | 686,96               | 0,00                 |
| -                                        | krótkoterminowe                                        | 526 878,05           | 0,00                 |
|                                          |                                                        | 527 565,01           | 0,00                 |
| <b>Pasywa razem</b>                      |                                                        | <b>30 966 389,44</b> | <b>16 995 557,16</b> |

Źródło: Emitent

| JWW Invest S.A., Katowice                                                      |                                |                                |                                |                                |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych                                    |                                |                                |                                |                                |
|                                                                                | od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.01.2014<br>do 31.12.2014 | od 01.10.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.10.2014<br>do 31.12.2014 |
|                                                                                | PLN                            | PLN                            | PLN                            | PLN                            |
| <b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                                |                                |                                |                                |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                  | <b>5 935 849,79</b>            | <b>6 312 116,26</b>            | <b>4 928 041,17</b>            | <b>1 166 331,00</b>            |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                       | <b>-2 314 300,02</b>           | <b>-1 506 445,21</b>           | <b>611 903,86</b>              | <b>5 120 557,01</b>            |
| 1. Amortyzacja                                                                 | 384 609,27                     | 449 508,07                     | 129 037,85                     | 115 042,28                     |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | 704,00                         | 7 621,55                       | 544,86                         | 6 755,25                       |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     | 73 252,23                      | 24 404,32                      | 115 922,62                     | -50 668,48                     |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                  | 1 138 177,98                   | 244 010,98                     | -623 524,27                    | 241 501,25                     |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                         | 646 807,91                     | 937 212,93                     | 228 321,35                     | 620 453,35                     |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                        | 6 660,00                       | -6 660,00                      | 0,00                           | -6 660,00                      |
| 7. Zmiana stanu należności                                                     | -9 372 558,04                  | -1 587 811,84                  | 888 155,03                     | 10 595 296,57                  |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkotermin, z wyjątkiem pożyczek i kredytów       | 4 599 472,01                   | 231 622,75                     | -678 439,21                    | -5 387 862,47                  |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | 208 574,62                     | -1 806 353,97                  | 551 885,63                     | -1 024 851,22                  |
| 10. Inne korekty                                                               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 11 550,48                      |
| <b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                | <b>3 621 549,77</b>            | <b>4 805 671,05</b>            | <b>5 539 945,03</b>            | <b>6 286 888,01</b>            |
| <b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                |                                |                                |                                |
| <b>I. Wpływy</b>                                                               | <b>890 625,58</b>              | <b>205 074,10</b>              | <b>710 484,39</b>              | <b>174 990,51</b>              |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 21 638,69                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                               | 868 986,89                     | 205 074,10                     | 710 484,39                     | 174 990,51                     |
| a) w jednostkach powiązanych                                                   | 50 000,00                      | 174 990,51                     | 0,00                           | 174 990,51                     |
| - spłata udzielonych pożyczek krótkoterminowych                                | 50 000,00                      | 174 990,51                     | 0,00                           | 174 990,51                     |
| b) w pozostałych jednostkach                                                   | 818 986,89                     | 30 083,59                      | 710 484,39                     | 0,00                           |
| - zbycie aktywów finansowych                                                   | 324 000,00                     | 30 083,59                      | 324 000,00                     | 0,00                           |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - spłata udzielonych pożyczek krótko i długoterminowych                        | 357 142,90                     | 0,00                           | 352 142,87                     | 0,00                           |
| - odsetki                                                                      | 137 843,99                     | 0,00                           | 34 341,52                      | 0,00                           |

|            |                                                                                                           |                      |                      |                     |                      |
|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| -          | inne wpływy z aktywów finansowych                                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 4.         | Inne wpływy inwestycyjne                                                                                  | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>805 424,06</b>    | <b>5 117 114,04</b>  | <b>321 047,59</b>   | <b>3 932 915,36</b>  |
| 1.         | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                              | 141 916,41           | 203 247,99           | -33 110,06          | 0,00                 |
| 2.         | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                           |                      | 0,00                 |                     |                      |
| 3.         | Na aktywa finansowe, w tym:                                                                               | 82 550,00            | 3 367 349,99         | 0,00                | 2 386 399,30         |
| a)         | w jednostkach powiązanych                                                                                 | 52 550,00            | 420 232,09           | 0,00                | 58 906,58            |
| -          | nabycie aktywów finansowych                                                                               | 2 550,00             | 95 241,58            | 0,00                | 58 906,58            |
| -          | udzielone pożyczki krótko i długoterminowe                                                                | 50 000,00            | 324 990,51           | 0,00                | 0,00                 |
| b)         | w pozostałych jednostkach                                                                                 | 30 000,00            | 2 947 117,90         | 0,00                | 2 327 492,72         |
| -          | nabycie aktywów finansowych                                                                               | 0,00                 | 2 947 117,90         | 0,00                | 2 327 492,72         |
| -          | udzielone pożyczki krótko i długoterminowe                                                                | 30 000,00            | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| -          | inne aktywa finansowe - kaucje                                                                            | 580 957,65           | 1 546 516,06         | 354 157,65          | 1 546 516,06         |
| 4.         | Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                      |                      |                     |                      |
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                             | <b>85 201,52</b>     | <b>-4 912 039,94</b> | <b>389 436,80</b>   | <b>-3 757 924,85</b> |
| <b>C</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                            |                      |                      |                     |                      |
| <b>I.</b>  | <b>Wpływy</b>                                                                                             | <b>15 900 640,20</b> | <b>17 967 763,34</b> | <b>4 274 827,28</b> | <b>2 006 108,39</b>  |
| 1.         | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 2.         | Kredyty i pożyczki                                                                                        | 15 900 640,20        | 17 967 763,34        | 4 274 827,28        | 2 000 000,00         |
| 3.         | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 4.         | Inne wpływy finansowe                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 6 108,39             |
| <b>II.</b> | <b>Wydatki</b>                                                                                            | <b>15 029 256,91</b> | <b>18 291 010,31</b> | <b>7 726 287,28</b> | <b>6 292 413,58</b>  |
| 1.         | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 2.         | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 3.         | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 4.         | Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 14 435 703,54        | 17 932 700,00        | 7 480 099,00        | 6 217 461,89         |
| 5.         | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 6.         | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                | 0,00                 |
| 7.         | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 454 567,80           | 245 993,43           | 149 984,00          | 61 682,81            |
| 8.         | Odsetki                                                                                                   | 71 251,45            | 112 316,88           | 28 470,16           | 13 268,88            |
| 9.         | Inne wydatki finansowe                                                                                    | 67 734,12            | 0,00                 | 67 734,12           | 0,00                 |

|            |                                                                   |                     |                     |                      |                      |
|------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| <b>III</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>        | <b>871 383,29</b>   | <b>-323 246,97</b>  | <b>-3 451 460,00</b> | <b>-4 286 305,19</b> |
| <b>D</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem</b>                            | <b>4 578 134,58</b> | <b>-429 615,86</b>  | <b>2 477 921,83</b>  | <b>-1 757 342,03</b> |
| <b>E</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>          | <b>4 578 134,58</b> | <b>-429 615,86</b>  | <b>2 477 921,83</b>  | <b>-1 757 342,03</b> |
| -          | zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych        | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                        | <b>1 199 100,52</b> | <b>3 292 044,06</b> | <b>3 299 313,27</b>  | <b>4 619 770,23</b>  |
| -          | korekta prezentacyjna (kaucje - lokaty zabezpieczające gwarancje) | 0,00                | -1 663 327,68       | 0,00                 | -1 663 327,68        |
| <b>F</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu (po korekcie)</b>          | <b>1 199 100,52</b> | <b>1 628 716,38</b> | <b>3 299 313,27</b>  | <b>2 956 442,55</b>  |
| <b>G</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>                   | <b>5 777 235,10</b> | <b>1 199 100,52</b> | <b>5 777 235,10</b>  | <b>1 199 100,52</b>  |
| -          | o ograniczonej możliwości dysponowania                            | 0,00                | 0,00                | 0,00                 | 0,00                 |

Źródło: Emitent

| JWW Invest S.A., Katowice                                                  |                                |                                |                                |                                |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym                |                                |                                |                                |                                |
|                                                                            | od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.01.2014<br>do 31.12.2014 | od 01.10.2015<br>do 31.12.2015 | od 01.10.2014<br>do 31.12.2014 |
|                                                                            | PLN                            | PLN                            | PLN                            | PLN                            |
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>13 124 044,29</b>           | <b>6 811 928,03</b>            | <b>14 131 852,91</b>           | <b>11 957 713,29</b>           |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                         | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - korekty błędów podstawowych                                              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>13 124 044,29</b>           | <b>6 811 928,03</b>            | <b>14 131 852,91</b>           | <b>11 957 713,29</b>           |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                  | <b>1 100 000,00</b>            | <b>1 100 000,00</b>            | <b>1 100 000,00</b>            | <b>1 100 000,00</b>            |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego                               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                                          | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu                         | 1 100 000,00                   | 1 100 000,00                   | 1 100 000,00                   | 1 100 000,00                   |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>          | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy                          | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                        | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| a) zwiększenie                                                             | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie                                                            | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                               | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                    | <b>5 711 928,03</b>            | <b>7 583 434,75</b>            | <b>12 024 044,29</b>           | <b>5 711 928,03</b>            |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                                 | 6 312 116,26                   | -1 871 506,72                  | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 6 312 116,26                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| - z podziału zysku (ustawowo)                                              | 6 312 116,26                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                           | 1 871 506,72                   | 0,00                           | 0,00                           |
| - pokrycia straty                                                          | 0,00                           | 1 871 506,72                   | 0,00                           | 0,00                           |
| 4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu                  | 12 024 044,29                  | 5 711 928,03                   | 12 024 044,29                  | 5 711 928,03                   |
| <b>5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>       | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny                      | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                  | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                 | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu              | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |
| <b>6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>       | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    | <b>0,00</b>                    |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych                   | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           | 0,00                           |



|             |                                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 6.2.        | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu                                         | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|             |                                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
| <b>7.</b>   | <b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>                                          | <b>6 312 116,26</b>  | <b>-1 871 506,72</b> | <b>1 007 808,62</b>  | <b>5 145 785,26</b>  |
| 8.1.        |                                                                                                  | 6 312 116,26         | 0,00                 | 1 007 808,62         | 5 145 785,26         |
| -           | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                 |                      |                      |                      |                      |
| -           | korekty błędów                                                                                   |                      |                      |                      |                      |
| 8.2.        | Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                            | 6 312 116,26         | 0,00                 | 1 007 808,62         | 5 145 785,26         |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | -6 312 116,26        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| -           | przeniesienie zysku na kapitał zapasowy                                                          | -6 312 116,26        | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.3         | Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                            | 0,00                 | 0,00                 | 1 007 808,62         | 5 145 785,26         |
| 8.4         | Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                        | 0,00                 | -1 871 506,72        | 1 007 808,62         | 5 145 785,26         |
| -           | zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości                                                 |                      | <b>0,00</b>          |                      |                      |
| -           | korekty błędów                                                                                   |                      | <b>0,00</b>          |                      |                      |
| 8.5         | Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                          | 0,00                 | -1 871 506,72        | 1 007 808,62         | 0,00                 |
| a)          | zwiększenie (z tytułu)                                                                           | 0,00                 | 1 871 506,72         | 0,00                 | 0,00                 |
| -           | przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                 | 0,00                 | 1 871 506,72         | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | zmniejszenie (z tytułu)                                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| 8.6         | Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                          | 0,00                 | 0,00                 | 1 007 808,62         | 0,00                 |
| 8.7         | Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 1 007 808,62         | 5 145 785,26         |
|             |                                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
| <b>8</b>    | <b>Wynik netto</b>                                                                               | <b>5 935 849,79</b>  | <b>6 312 116,26</b>  | <b>4 928 041,17</b>  | <b>1 166 331,00</b>  |
|             |                                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
| a)          | zysk netto                                                                                       | 5 935 849,79         | 6 312 116,26         | 4 928 041,17         | 1 166 331,00         |
| b)          | strata netto                                                                                     | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| c)          | odpisy z zysku                                                                                   | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
|             |                                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
| <b>II.</b>  | <b>Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>19 059 894,08</b> | <b>13 124 044,29</b> | <b>19 059 894,08</b> | <b>13 124 044,29</b> |
|             |                                                                                                  |                      |                      |                      |                      |
| <b>III.</b> | <b>Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>19 059 894,08</b> | <b>13 124 044,29</b> | <b>19 059 894,08</b> | <b>13 124 044,29</b> |

Źródło: Emitent

# Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości – sprawozdanie jednostkowe

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi. Nie nastąpiły zmiany przyjętych zasad rachunkowości w stosunku do poprzednich okresów.

## 1. Środki trwałe, środki trwałe w budowie oraz wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają okresowym aktualizacjom wg zasad określonych przez Ministra Finansów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy, a także koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Obce środki trwałe przyjęte do użytkowania na mocy umowy leasingu zalicza się do aktywów trwałych, jeżeli umowa spełnia warunki określone w Ustawie.

W przypadku zmian technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych odpisu aktualizującego jego wartość. Odpisy aktualizujące dotyczące środków trwałych, których wycena została zaktualizowana na podstawie odrębnych przepisów, zmniejszają odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny różnice spowodowane aktualizacją wyceny. Ewentualna nadwyżka odpisu nad różnicami z aktualizacji wyceny zaliczana jest do pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano wyżej wymienionego odpisu równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

a) Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową.

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Środki trwałe o cenie niższej niż PLN 3.500,00 ujmowane są jednorazowo w kosztach w miesiącu przyjęcia do użytkowania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

|                                 |           |
|---------------------------------|-----------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 20% - 30% |
|---------------------------------|-----------|

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Środki transportu       | 20%       |
| Pozostałe środki trwałe | 14% - 20% |

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

b) Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach wg tych samych zasad co środki trwałe i umarza metodą liniową w następującym okresie:

|                     |        |
|---------------------|--------|
| Koncesje i licencje | 2 lata |
| Oprogramowanie      | 2 lata |

Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe

Inwestycje dotyczą aktywów nabytych w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywów finansowych oraz tych nieruchomości i wartości niematerialnych i prawnych, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz posiadane w celu osiągnięcia tych korzyści.

## 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne

Na dzień bilansowy inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

## 3. Inwestycje w akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się w cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

## 4. Instrumenty finansowe

a) Klasyfikacja instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe ujmuje się i wycenia zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane poniżej nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

b) Podział instrumentów finansowych

Aktywa finansowe dzieli się na:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzieli się na:

- zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

#### **c) Zasady ujmowania i wyceny aktywów finansowych zaliczanych do inwestycji długoterminowych**

Na dzień bilansowy udziały i akcje w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

#### **d) Zasady ujmowania i wyceny aktywów finansowych zaliczanych do inwestycji krótkoterminowych**

Aktywa finansowe zaliczone do inwestycji krótkoterminowych wyceniane są w następujący sposób:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - wycenia się w wartości godziwej,
- pożyczki udzielone i należności własne - wycenia się według wartości nominalnej powiększonej o naliczone odsetki,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności - wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży - wycenia się w wartości godziwej; jeżeli nie ma możliwości wiarygodnego ustalenia wartości godziwej a aktywa te mają ustalony termin wymagalności wówczas wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego terminu wymagalności wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Skutki okresowej wyceny aktywów finansowych, w tym instrumentów pochodnych, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, za wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie. Skutki przeszacowania aktywów finansowych zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży i wycenianych w wartości godziwej, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych odnosi się na do przychodów i kosztów finansowych.

#### **e) Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

#### **f) Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń

#### **g) Zabezpieczanie przepływów pieniężnych**

Nie dotyczy

### **5. Zapasy**

Zapasy (jeżeli występują) są wyceniane według rzeczywistych cen nabycia lub rzeczywistych kosztów ich wytworzenia nie wyższych jednak od cen sprzedaży netto.

### **6. Należności (w tym udzielone pożyczki), roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe**

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której odpis aktualizujący dotyczy.

Zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

### **7. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia powinien być uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

### **8. Kapitał własny**

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej.

Kapitały własne powstałe z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na udziały, wykazywane są w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu nie zamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i nie zapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, nie zrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

### **9. Rezerwy na zobowiązania**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego

## **10. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- a) ze świadczeń wykonywanych na rzecz Spółki przez kontrahentów, pod warunkiem że kwotę zobowiązania da się wiarygodnie oszacować,
- b) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana.

Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

## **11. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane są z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i obejmują w szczególności równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

## **12. Przychody i koszty**

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

### **Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

## **13. Różnice kursowe**

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu



wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

#### **14. Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną.

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnosi się na kapitał własny.

#### **15. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda konsolidacji pełnej**

W stosunku do jednostek zależnych dokonywana jest konsolidacja metodą pełną.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

Metoda konsolidacji pełnej polega na sumowaniu, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, dokonaniu wyłączeń, oraz innych korekt o których mowa w Ustawie o Rachunkowości.

Dla ustalania podstaw wyceny aktywów netto w wartościach godziwych oraz rozliczania wartości firmy lub ujemnej wartości firmy stosuje się odpowiednio zasady określone w art. 28 zasady wyceny aktywów i pasywów, ust. 5 i w art. 44b rozliczanie połączenia spółek metodą nabycia, ust. 4, 11 i 12.

Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego bilansu, po kapitałach własnych jako "Kapitały mniejszości". Wartość początkową tych kapitałów ustala się w wysokości odpowiadającej im wartości godziwej aktywów netto, ustalonej na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli. Wartość tę zwiększa się lub zmniejsza odpowiednio o zmiany w aktywach netto jednostek zależnych. Przypadające na inne osoby lub jednostki nieobjęte konsolidacją zyski lub straty wykazuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat po pozycji "Wynik finansowy netto" jako "Zyski

(straty) mniejszości", z uwzględnieniem korekty wyniku z tytułu dywidend naliczonych lub wypłaconych przez jednostki zależne tym podmiotom. Jeżeli straty jednostek zależnych przypadające na kapitały mniejszości przekraczają kwoty gwarantujące ich pokrycie, to ich nadwyżka podlega rozliczeniu z kapitałem własnym grupy kapitałowej.

#### **16. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda konsolidacji proporcjonalnej**

Metodę konsolidacji proporcjonalnej stosuje się w przypadku sprawowania współkontroli nad jednostką zależną, która nie jest jednostką handlową. Jednostką współzależną jest jednostka współkontrolowana przez jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora i innych udziałowców lub wspólników na podstawie statutu, umowy jednostki lub innej umowy zawartej na czas dłuższy niż rok. Współkontrolą jest zdolność, z innymi udziałowcami lub wspólnikami, do kierowania polityką finansową i operacyjną, celem osiągnięcia wspólnych korzyści ekonomicznych.

Metoda ta polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej (w pełnej wysokości) z częścią wartości (proporcjonalną do udziałów posiadanych przez podmioty grupy kapitałowej) tych pozycji sprawozdań finansowych jednostek współzależnych oraz dokonaniu odpowiednich wyłączeń.

Jeżeli w ciągu roku zbyto udziały w jednostce współzależnej, to w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wykazują się: wynik ze zbycia tych udziałów oraz wynik z działalności jednostki współzależnej do dnia zbycia udziałów. W tej metodzie nie wykazuje się udziałów w kapitale własnym jednostki współzależnej posiadanych przez inne podmioty niż wchodzące w skład grupy kapitałowej.

#### **17. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - metoda praw własności**

Metodę praw własności określoną w art. 62 i 63 Ustawy o rachunkowości stosuje się w odniesieniu do:

- jednostek stowarzyszonych,
- jednostek współzależnych będących jednostkami handlowymi,
- jednostek zależnych oraz niebędących jednostkami handlowymi jednostek współzależnych, jeżeli występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką, które wyłączają swobodne dysponowanie aktywami, w tym wypracowanym przez jednostkę zyskiem netto, lub które wyłączają sprawowanie kontroli nad organami kierującymi tą jednostką, a jednostka zależna lub współzależna była wcześniej objęta konsolidacją lub jednostka dominująca wstąpiła w prawa znaczącego inwestora.

Przy stosowaniu metody praw własności w rachunku zysków i strat wykazuje się, w oddzielnej pozycji udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej. Z zysku (straty) netto jednostki podporządkowanej wyłącza się zawarte w aktywach zyski lub straty z tytułu transakcji dokonanych między jednostkami objętymi sprawozdaniem finansowym a daną jednostką podporządkowaną, proporcjonalnie do posiadanych udziałów.

#### **18. Szczególne zasady istotne dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego - trwała utrata wartości i amortyzacja wartości firmy**

W przypadku trwałej utraty wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych, ustalona na dzień nabycia udziałów wartość firmy lub ujemna wartość firmy podlega odpisaniu na wynik finansowy odpowiednio w kwocie równej różnicy pomiędzy dotychczasową wartością udziałów a ich wartością ustaloną po uwzględnieniu trwałej utraty wartości.

Od dodatniej wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych w okresie nie dłuższym niż 5 lat.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową i zalicza się je do pozostałych kosztów operacyjnych - art. 44b ust. 10 Ustawy o Rachunkowości. Wydłużenie okresu amortyzacji wartości firmy może być, przykładowo, uzasadnione znaczącym kwotowo wpływem na strukturę bilansu, dużym prawdopodobieństwem wykorzystywania w przyszłości nabytego przedsiębiorstwa i faktem, że w dłuższym okresie będzie ono osiągać wysokie zyski.

*Prezes Zarządu*

*Maria Wcisło*