# Jednostkowy raport kwartalny
# MUNAR PHARMA S.A.

## za okres 01.07.2026 – 30.09.2026

**14 listopada 2026 r.**

Spis treści

**1. Komentarz Zarządu MUNAR PHARMA S.A. na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2026 r.** ..... 4

2. Podstawowe informacje o Spółce ..... 4

Zarząd 5

Rada Nadzorcza ..... 5

Akcjonariat ..... 5

**3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym** ..... 6

**4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w Dokumencie Informacyjnym** ..... 6

**5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym** ..... 6

**6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie** ..... 6

**7. Informacje dot. liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na etaty** ... 6

**8. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe** ..... 7

**8.1. Bilans** ..... 7

**2. Rachunek zysków i strat** ..... 10

**8.3. Rachunek przepływów pieniężnych** ..... 12

**8.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym** ..... 14

**9. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości** ..... 16

*Szanowni Państwo,*
*przekazuję Państwu raport kwartalny MUNAR PHARMA S.A. za III kwartał 2026 roku.*

*III kwartał 2026 roku był dla Spółki okresem dalszych prac związanych z przygotowaniem Spółki do realizacji nowego kierunku rozwoju. W raportowanym okresie Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej generującej przychody ze sprzedaży.*
*W okresie sprawozdawczym Spółka koncentrowała się przede wszystkim na działaniach organizacyjnych związanych z przygotowaniem do rozpoczęcia działalności w nowej branży.*
*Jednocześnie Zarząd na bieżąco analizuje sytuację rynkową i możliwości rozwoju Spółki, podejmując działania ukierunkowane na zwiększenie wartości Spółki dla jej akcjonariuszy.*
*Zarząd będzie informował akcjonariuszy o istotnych zdarzeniach dotyczących realizacji przyjętego kierunku rozwoju oraz o kolejnych etapach działalności Spółki w raportach bieżących i okresowych.*
*Zapraszam do lektury raportu.*

Z wyrazami szacunku

Grzegorz Konrad
Prezes Zarządu

## 1. Komentarz Zarządu MUNAR PHARMA S.A. na temat okoliczności i zdarzeń istotnie wpływających na działalność emitenta, jego sytuację finansową i wyniki osiągnięte w III kwartale 2026 r.

Z końcem kwietnia 2024 roku Emitent zbył aktywa związane z działalnością na rynku gier wideo i zakończył działalność polegającą na wydawaniu gier wideo, a następnie przystąpił do procesu przeglądu opcji strategicznych.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu, Spółka nadal znajduje się w okresie przejściowym, skupiając się na wypracowaniu, a następnie wdrożeniu nowej strategii działalności. Działalność Emitenta w III kwartale 2026 roku koncentrowała się na porządkowaniu sytuacji wewnętrznej oraz pracach nad wyborem i wdrożeniem nowej strategii.

W III kwartale 2026 roku Spółka odnotowała stratę netto w wysokości 107 735,88 zł. Na wynik ten składają się koszty bieżące, ponoszone celem przygotowania się do prowadzenia nowej działalności. Spółka w omawianym kwartale nie odnotowała przychodów ze sprzedaży z uwagi na nieprowadzenie działalności operacyjnej.

## 2. Podstawowe informacje o Spółce

| | |
|---|---|
| **Nazwa (firma):** | **MUNAR PHARMA SPÓŁKA AKCYJNA** |
| **Kraj:** | Polska |
| **Siedziba:** | Warszawa |
| **Adres siedziby:** | ul. Aleje Jerozolimskie 89/43, 02-001 Warszawa |
| **Adres biura:** | ul. Aleje Jerozolimskie 89/43, 02-001 Warszawa |
| **Numer KRS:** | 0000297935 |
| **Oznaczenie Sądu:** | Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| **REGON:** | 141248 883 |
| **NIP:** | 113-270-22-54 |
| **Telefon:** | +48 606 720 929 |
| **Poczta e-mail:** | biuro@munar.pl |
| **Strona www:** | www.munar.pl |

| | |
|---|---|
| **Liczba akcji** | Ogólna liczba akcji i głosów wynosi 46.975.700.<br>Kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na:<br>1) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F,<br>2) 15.975.700 akcji zwykłych na okaziciela serii NG,<br>3) 30.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K. |

## Zarząd

W skład Zarządu Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, wchodzą:

› Grzegorz Konrad - Prezes Zarządu

## Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Emitenta, na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wchodzą:
1/ Jarosław Grzechulski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
2/ Bartosz Kubacki - Członek Rady Nadzorczej,
3/ Mariusz Matusiak - Członek Rady Nadzorczej,
4/ Bartłomiej Krzysztof Twaróg - Członek Rady Nadzorczej,
5/ Piotr Jakubowski - Członek Rady Nadzorczej.

## Akcjonariat

Struktura akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, przedstawia się następująco:

| Akcjonariusz | Liczba akcji | % akcji | Liczba głosów na WZA | %głosów |
|---|---|---|---|---|
| **CPAR Limited** | **12 354 458** | **26,30** | **12 354 458** | **26,30** |
| **Dariusz Cisak** | **9 380 000** | **19,97** | **9 380 000** | **19,97** |
| **Konstancja Fundacja Rodzinna** | **3 000 000** | **6,39** | **3 000 000** | **6,39** |
| **Tomasz Swadkowski** | **2 700 000** | **5,75** | **2 700 000** | **5,75** |
| **Pozostali** | **19 541 242** | **41,59** | **19 541 242** | **41,59** |
| **Razem** | **46 975 700** | **100** | **46 975 700** | **100** |

## 3. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

## 4. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitent informował w Dokumencie Informacyjnym

Nie dotyczy.

## 5. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym

Zarząd Emitenta nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na rok 2026.

## 6. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Nie dotyczy.

## 7. Informacje dot. liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na etaty

Na dzień 30 września 2026 r. Emitent nie zatrudniał nikogo na podstawie umowy o pracę.

## 8. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe

### 8.1. Bilans

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|
| | | |
| **A. AKTYWA TRWAŁE** | 5 156,94 | 28 669,81 |
| **I. Wartości niematerialne i prawne** | **-** | **-** |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | |
| **II. Rzeczowe aktywa trwałe** | **5 156,94** | **-** |
| 1. Środki trwałe | 5 156,94 | - |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu) | - | - |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | - | - |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | - | - |
| d) środki transportu | - | - |
| e) inne środki trwałe | 5 156,94 | - |
| 2. Środki trwałe w budowie | - | - |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie | - | - |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek | - | - |
| **III. Należności długoterminowe** | **-** | **28 669,81** |
| 1. Od jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Od pozostałych jednostek | | 28 669,81 |
| **IV. Inwestycje długoterminowe** | **-** | **-** |
| 1. Nieruchomości | - | - |
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | | |
| a) w jednostkach powiązanych | | |
| - udziały lub akcje | | |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| c) w pozostałych jednostkach | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| 4.Inne inwestycje Długoterminowe | - | - |

| | | |
|---|---|---|
| **V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **-** | **-** |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | , |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | - | - |

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|
| **B. AKTYWA OBROTOWE** | **1 598 990,60** | **2 261 729,55** |
| **I. Zapasy** | **-** | **-** |
| 1. Materiały | - | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | | - |
| 5. Zaliczki na dostawy | - | - |
| **II. Należności krótkoterminowe** | **368 624,89** | **268 846,88** |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | | - |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| | | |
| 2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | - | - |
| 3. Należności od pozostałych jednostek | 368 624,89 | 268 846,88 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | - | - |
| - do 12 miesięcy | | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 97 531,00 | 56 522,49 |
| c) inne | 271 093,89 | 212 324,39 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | | |
| **III. Inwestycje krótkoterminowe** | **1 227 851,73** | **1 992 132,67** |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 227 851,73 | 1 992 132,67 |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - |
| - udziały lub akcje | - | - |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe | - | |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1 227 851,73 | 1 992 132,67 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 120 230,83 | 847 132,67 |
| - inne środki pieniężne | 1 107 620,90 | 1 145 000,00 |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| **IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** | **2 513,98** | **750,00** |
| **C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY** | **61,90** | **61,90** |
| **D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE** | **-** | **-** |
| **AKTYWA RAZEM:** | **1 604 209,44** | **2 290 461,26** |

| Wyszczególnienie | Stan na 30.09.2026 | Stan na 30.09.2025 |
|---|---|---|
| **A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY** | **935 563,29** | **1 614 591,30** |
| **I. Kapitał (fundusz) podstawowy** | **4 697 570,00** | **4 697 570,00** |
| **II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:** | **719 737,32** | **719 737,32** |
| - nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji) | **551 437,33** | **551 437,33** |
| **III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:** | **-** | **-** |
| - z tytułu aktualizacji wartości godziwej | **-** | **-** |
| **IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:** | **-** | |
| - tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki | - | |
| - na udziały (akcje) własne | | **-** |
| **V. Zysk (strata) z lat ubiegłych** | **- 4 232 256,05** | **- 3 476 300,10** |
| **VI. Zysk (strata) netto roku obrotowego** | **- 249 487,98** | **- 326 415,92** |
| **VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)** | **-** | **-** |
| **B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.** | **668 646,15** | **675 869,96** |
| **I. Rezerwy na zobowiązania** | **-** | **-** |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | - | - |
| - długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | - | - |
| 3. Pozostałe rezerwy | - | - |
| - długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | - | - |
| **II. Zobowiązania długoterminowe** | **-** | **27 567,26** |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | **-** | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | - | 27 567,26 |
| a) kredyty i pożyczki | - | - |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | | 27 567,26 |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - |
| e) inne | - | - |
| **III. Zobowiązania krótkoterminowe** | **559 552,27** | **516 899,41** |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | - | - |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | | |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | **-** | **-** |
| - do 12 miesięcy | - | - |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) inne | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 559 552,27 | 516 899,41 |
| a) kredyty i pożyczki | 12 676,60 | 12 106,04 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | | 51 033,60 |

| | | |
|---|---|---|
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 257 845,90 | 158 781,46 |
| - do 12 miesięcy | 257 845,90 | 158 781,46 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy | - | - |
| f) zobowiązania wekslowe | 93 427,52 | 85 000,00 |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 161 474,26 | 154 393,33 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 26 127,99 | 47 584,98 |
| i) inne | 8 000,00 | 8 000,00 |
| 4. Fundusze specjalne | - | - |
| **IV. Rozliczenia międzyokresowe** | **109 093,88** | **131 403,29** |
| 1. Ujemna wartość firmy | - | - |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 109 093,88 | 131 403,29 |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | 109 093,88 | 131 403,29 |
| **PASYWA RAZEM:** | **1 604 209,44** | **2 290 461,26** |

## 2. Rachunek zysków i strat

| | Wyszczególnienie | Od 01.07.2026 do 30.09.2026 | Od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Od 01.07.2025 do 30.09.2025 | Od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,** | **-** | **-** | **250 000,00** | **250 000,00** |
| | *w tym: od jednostek powiązanych* | **-** | | - | |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | **-** | | - | |
| II. | Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna) | **-** | | - | |
| III. | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki | **-** | **-** | - | - |
| IV. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | - | | 250 000,00 | 250 000,00 |
| **B** | **Koszty działalności operacyjnej** | **109 123,49** | **258 735,22** | **399 849,21** | **560 971,48** |
| I. | Amortyzacja | 533,47 | 1 600,42 | - | |
| II. | Zużycie materiałów i energii | 71,75 | 227,97 | 49,65 | 154,73 |
| III. | Usługi obce | 63 514,10 | 145 832,10 | 97 599,40 | 205 988,09 |
| IV. | Podatki i opłaty, w tym: | 12 566,31 | 14 642,46 | 17 602,00 | 32 381,95 |
| | *- podatek akcyzowy* | - | - | | |
| V. | Wynagrodzenia | 30 203,82 | 89 933,44 | 32 314,80 | 65 358,97 |
| VI. | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 2 234,04 | 6 498,83 | 2 283,36 | 7 087,74 |
| VII. | Pozostałe koszty rodzajowe | - | - | | |
| VIII. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | - | | 250 000,00 | 250 000,00 |
| **C** | **Wynik ze sprzedaży (A-B)** | **- 109 123,49** | **- 258 735,22** | **- 149 849,21** | **- 310 971,48** |
| **D** | **Pozostałe przychody operacyjne** | **2 140,61** | **21 195,06** | **13 066,41** | **41 865,24** |
| I. | Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. | Dotacje | - | - | - | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| III. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| IV. | Inne przychody operacyjne | 2 140,61 | 21 195,06 | 13 066,41 | 41 865,24 |
| **E** | **Pozostałe koszty operacyjne** | **869,12** | **34 118,47** | **14 550,38** | **55 488,17** |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| III. | Inne koszty operacyjne | 869,12 | 34 118,47 | 14 550,38 | 55 488,17 |
| **F** | **Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)** | **- 107 852,00** | **- 271 658,63** | **- 151 333,18** | **- 324 594,41** |
| **G** | **Przychody finansowe** | **3 033,97** | **26 458,08** | **1 581,72** | **1 581,72** |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | - | - | - | - |
| | *a) od jednostek powiązanych, w tym:* | - | - | - | - |
| | *- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale* | - | - | - | - |
| | *b) od jednostek pozostałych, w tym:* | - | | - | - |
| | *- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale* | - | - | - | - |
| II. | Odsetki, w tym: | 3 033,97 | 26 458,08 | 1 482,22 | 1 482,22 |
| | *- od jednostek powiązanych* | - | - | - | - |
| III. | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | | | |
| | - w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| V. | Inne | - | | 99,50 | 99,50 |
| **H** | **Koszty finansowe** | **2 917,85** | **4 287,43** | **978,06** | **3 403,23** |
| I. | Odsetki, w tym: | 556,84 | 768,76 | 978,06 | 3 403,23 |
| | *- dla jednostek powiązanych* | - | | | |
| II. | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym: | - | - | | - |
| | - w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| III. | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| IV. | Inne | 2 361,01 | 3 518,67 | | - |
| **I** | **Wynik brutto (F+G-H)** | **- 107 735,88** | **- 249 487,98** | **- 150 729,52** | **- 326 415,92** |
| J | Podatek dochodowy | | | | |
| K | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | | |
| **L** | **Wynik netto (I-J-K)** | **- 107 735,88** | **- 249 487,98** | **- 150 729,52** | **- 326 415,92** |

## 8.3. Rachunek przepływów pieniężnych

| | Wyszczególnienie | Od 01.07.2026 do 30.09.2026 | Od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Od 01.07.2025 do 30.09.2025 | Od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ** | | | | |
| **I.** | **Zysk (strata) netto** | **- 107 735,88** | **- 249 487,98** | **- 150 729,52** | **- 326 415,92** |
| **II.** | **Korekty razem** | **- 90 188,55** | **- 177 082,96** | **108 923,69** | **- 489 729,98** |
| | 1. Amortyzacja | 533,47 | 1 600,42 | | - |
| | 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | | | |
| | 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 429,46 | 641,38 | - 962,28 | 1 921,01 |
| | 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - | - | | - |
| | 5. Zmiana stanu rezerw | - | | | |
| | 6. Zmiana stanu zapasów | - | - | 250 000,00 | |
| | 7. Zmiana stanu należności | - 34 304,91 | - 69 241,10 | 72 502,66 | - 32 598,70 |
| | 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 55 995,98 | - 87 854,99 | - 234 842,69 | - 409 662,19 |
| | 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 535,90 | - 21 913,98 | 22 226,00 | 1 140,32 |
| | 10 Inne korekty | - 314,69 | - 314,69 | | - 50 530,42 |
| **III.** | **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)** | **- 197 924,43** | **- 426 570,94** | **- 41 805,83** | **- 816 145,90** |
| **B.** | **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ** | | | | |
| **I.** | **Wpływy** | **-** | **-** | **1 482,22** | **1 482,22** |
| | 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | | | |
| | 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | | | |
| | 3. Z aktywów finansowych, w tym: | - | - | 1 482,22 | 1 482,22 |
| | a) w jednostkach powiązanych | - | | | |
| | b) w pozostałych jednostkach | - | - | 1 482,22 | 1 482,22 |
| | -zbycie aktywów finansowych | - | | | |
| | - dywidendy i udziały w zyskach | - | | | |
| | - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych | - | | | |
| | - odsetki | - | | 1 482,22 | 1 482,22 |
| | - inne wpływy z aktywów finansowych | - | | | |
| | 4. Inne wpływy inwestycyjne | - | | | |
| **II.** | **Wydatki** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | - | | | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | | | |
| | 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | - | - | - |
| | a) w jednostkach powiązanych | - | | | |
| | b) w pozostałych jednostkach | - | - | - | - |
| | - nabycie aktywów finansowych | - | | | |
| | - udzielone pożyczki długoterminowe | - | | | |
| | 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | | | |
| **III.** | **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **-** | **-** | **1 482,22** | **1 482,22** |
| **C.** | **PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ** | | | | |
| **I.** | **Wpływy** | **-** | **-** | **- 185 000,00** | **3 140 500,00** |
| | 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych | - | | - 185 000,00 | 3 000 000,00 |
| | 2. Kredyty i pożyczki | - | | | 20 000,00 |
| | 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | | | |
| | 4. Inne wpływy finansowe | - | | | 120 500,00 |
| **II.** | **Wydatki** | **-** | **-** | **57 748,83** | **351 748,83** |
| | 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | | | |
| | 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | - | | | |
| | 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | | | |
| | 4. Spłaty kredytów i pożyczek | - | | 44 500,00 | 59 500,00 |
| | 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| | 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | | | |
| | 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | - | - | | - |
| | 8. Odsetki | - | | 13 248,83 | 13 248,83 |
| | 9. Inne wydatki finansowe | - | | | 279 000,00 |
| **III.** | **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **-** | **-** | **- 242 748,83** | **2 788 751,17** |
| **D.** | **PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **- 197 924,43** | **- 426 570,94** | **- 283 072,44** | **1 974 087,49** |
| **E.** | **BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM** | **- 197 924,43** | **- 426 570,94** | **- 283 072,44** | **1 974 087,49** |
| | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| **F.** | **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU** | **1 425 776,16** | **1 654 422,67** | **2 275 205,11** | **18 045,18** |
| **G.** | **ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), W TYM** | **1 227 851,73** | **1 227 851,73** | **1 992 132,67** | **1 992 132,67** |
| | - o ograniczonej możliwości dysponowania | 67 620,90 | 1 107 620,90 | 105 000,00 | 1 145 000,00 |

## 8.4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | Od 01.07.2026 do 30.09.2026 | Od 01.01.2026 do 30.09.2026 | Od 01.07.2025 do 30.09.2025 | Od 01.01.2025 do 30.09.2025 |
|---|---|---|---|---|
| **I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO)** | **1 043 299,17** | **1 185 051,27** | **1 950 320,82** | **- 1 058 992,78** |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | | | |
| **I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach** | **1 043 299,17** | **1 185 051,27** | **1 950 320,82** | **- 1 058 992,78** |
| **1. Kapitał podstawowy na początek okresu** | **4 697 570,00** | **4 697 570,00** | **1 697 570,00** | **1 697 570,00** |
| 1.1. Zmiany kapitału podstawowego | - | - | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| - wydania udziałów (emisji akcji) | | | 3 000 000,00 | 3 000 000,00 |
| - inne | | | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - umorzenia udziałów (akcji) | | | | |
| - inne | | | | |
| 1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu | 4 697 570,00 | 4 697 570,00 | 4 697 570,00 | 4 697 570,00 |
| **2. Kapitał zapasowy na początek okresu** | **719 737,32** | **719 737,32** | **719 737,32** | **719 737,32** |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | - | - | - | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej | | | | |
| - podziału zysku (ustawowo) | | | | |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość) | | | | |
| - inne | | | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - pokrycia straty | | | | |
| - inne | - | - | - | - |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 719 737,32 | 719 737,32 | 719 737,32 | 719 737,32 |
| **3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu** | **-** | **-** | | **-** |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | - | - | - | - |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| -wycena Squilby | | | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - zbycia środków trwałych | | | | |
| - … | | | | |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | - | - | - | - |
| **4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu** | **-** | **-** | **3 185 000,00** | **-** |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | - | | | |
| a) zwiększenia (z tytułu) | - | | | |
| - emisja nowych udziałów | - | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | 3 185 000,00 | - |
| - rejestracja kapitału | | | 3 185 000,00 | |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | - | - | | |
| **5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu** | **- 4 374 008,15** | **- 4 232 256,05** | **- 3 476 300,10** | **- 3 591 181,88** |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | | | | |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | | | |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | | | | |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | | 175 686,40 | 114 881,78 |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | | | | |
| - … | | | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | - | - | - | - |
| - przeniesienie w celu zniejszenia straty | | | | |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | 175 686,40 | 114 881,78 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 4 374 008,15 | 4 232 256,05 | 3 476 300,10 | 3 591 181,88 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| b) korekty błędów podstawowych | | | | |
| 5.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 4 374 008,15 | 4 232 256,05 | 3 476 300,10 | 3 591 181,88 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | | | | |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia | | | | |
| -inne | | | | |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | | - | | - |
| - inne | | | | |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | 4 374 008,15 | 4 232 256,05 | 3 476 300,10 | 3 591 181,88 |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 4 374 008,15 | - 4 232 256,05 | - 3 651 986,50 | - 3 476 300,10 |
| **6. Wynik netto** | **- 107 735,88** | **- 249 487,98** | **- 150 729,52** | **- 326 415,92** |
| a) zysk netto | | | | |
| b) strata netto | 107 735,88 | 249 487,98 | 150 729,52 | 326 415,92 |
| c) odpisy z zysku | | | | |
| **II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)** | **935 563,29** | **935 563,29** | **1 614 591,30** | **1 614 591,30** |
| **III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)** | **935 563,29** | **935 563,29** | **1 614 591,30** | **1 614 591,30** |

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

### OGÓLNE ZASADY POLITYKI PROWADZENIA KSIĄG RACHUNKOWYCH EMITENTA

Raport MUNAR PHARMA S.A. za III kwartał 2026 roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym, w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz załącznik nr 3 Regulaminu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect".

Niniejszy raport, obejmujący III kwartał 2026 roku, nie podlegał badaniu ani przeglądowi przez biegłego rewidenta oraz podmiot uprawniony do przeprowadzania kontroli sprawozdań finansowych. Skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkowe dane finansowe za III kwartał 2026 roku wraz z okresami porównawczymi obejmującymi okresy analogiczne za 2025 rok.

### RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Środki trwałe są amortyzowane przez określony z góry okres ekonomicznego użytkowania. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od miesiąca, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych. Amortyzacji środków trwałych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik środków trwałych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana' lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu przekazania ich do użytkowania. W przypadku środków

trwałych użytkowanych na podstawie leasingu finansowego okres amortyzacji rozkłada się na okres trwania umowy leasingowej lub okres użytkowania środka trwałego w zależności od tego, który jest krótszy.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla środków trwałych są następujące: budynki i budowle 2,5-10%, urządzenia techniczne i maszyny oraz sprzęt komputerowy- 20-30%, środki transportu 14-40%, pozostałe środki trwałe 20%.

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia ich do użytkowania. Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo w cenie nabycia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nie posiadające postaci fizycznej. W szczególności do wartości niematerialnych zalicza się:

- nabyte oprogramowanie komputerowe,
- nabyte prawa majątkowe - autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje, prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych oraz zdobniczych, know-how.

Wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną kwotę odpisów amortyzacyjnych i skumulowaną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik wartości niematerialnych jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji wartości niematerialnych zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy składnik wartości niematerialnych zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana" lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej.

Metoda amortyzacji oraz stawka amortyzacyjna podlegają weryfikacji na każdy dzień bilansowy. Wszelkie wynikające z przeprowadzonej weryfikacji zmiany ujmuje się jak zmianę szacunków, zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSR 8 "Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych, błędy". Składnik wartości niematerialnych usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty lub, gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia. Zyski lub straty na usunięciu składnika wartości niematerialnych ustala się jako różnicę pomiędzy przychodami netto ze zbycia, (jeżeli występują) i wartością bilansową tych wartości niematerialnych oraz ujmuje w wyniku finansowym.

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące: licencje na oprogramowanie komputerowe 25%-50%, pozostałe 20%. Wartości niematerialne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich używania.

Okres użytkowania wartości niematerialnych zostaje oceniony i uznany za ograniczony lub nieokreślony. Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości. Pozostałe wartości niematerialne są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata ich wartości. Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość możliwa do odzyskania wartość tych aktywów obniżana jest do poziomu wartości odzyskiwalnej. Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie jego wyksięgowania.

**UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (W TYM WARTOŚĆ FIRMY)**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne (tzw. ośrodki wypracowujące środki pieniężne), do której należy dany składnik aktywów.

Do ośrodka wypracowującego środki pieniężne przypisuje się:

- wartość firmy, jeżeli można założyć, że ośrodek uzyskał korzyści z tytułu synergii powstałej w wyniku połączenia z inną jednostką,
- aktywa wspólne, jeżeli można znaleźć rozsądne i spójne zasady takiego przypisania.

W przypadku wystąpienia odpisu z tytułu utraty wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, odpis ten rozlicza się w sposób następujący:

- w pierwszej kolejności obniża się wartość firmy, która została przypisana do ośrodka,
- następnie, obniża się wartość innych aktywów przypisanych do ośrodka, proporcjonalnie do udziału wartości księgowej netto każdego ze składników aktywów w wartości ośrodka.

Na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się weryfikacji, czy odpis z tytułu utraty wartości ujęty w okresach poprzednich nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na konieczność odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości w dużej mierze odzwierciedlają przesłanki zawiązania odpisów z tytułu utraty wartości w okresach poprzednich. Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu- w takim przypadku, odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

**ZAPASY**

Zapasy wykazuje się po cenie nabycia netto pomniejszonej o uzyskane rabaty, bonifikaty i upusty, nie przekraczających cen sprzedaży netto, lub koszcie wytworzenia lub też po cenie sprzedaży netto, w zależności od tego, która z tych wartości jest niższa. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży zapasów pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Rozchód towarów w magazynie wyceniany jest w oparciu o zasadę FIFO *(pierwsze przyszło-pierwsze wyszło).*

**WARTOŚCI NIEMATERIALNE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE**

Składnik wartości niematerialnych wytworzony we własnym zakresie w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) jest ujmowany wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka jest w stanie wykazać:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,

- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka gospodarcza powinna udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych,
- dostępność odpowiednich środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni kryteria ujmowania pozycji. Nie podlegają aktywowaniu wartości nakładów ujętych uprzednio w kosztach.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie obejmuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do takich kosztów bezpośrednich zaliczane są (zależnie od sytuacji):

- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia tego składnika (w tym przede wszystkim koszt wynagrodzeń),
- wszelkie koszty, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów, jak opłaty za rejestrację tytułu prawnego oraz amortyzacja patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu tego składnika aktywów,
- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub bezpośrednio zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych,
- koszty pośrednie, które można jednoznacznie powiązać z procesem wytwórczym, w tym koszty amortyzacji sprzętu wykorzystywanego w procesie wytwórczym, koszty czynszu powierzchni biurowej, która jest zagospodarowana przez zespół wytwórczy itp.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie nie zalicza się:

- kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych, chyba, że można je bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania,
- wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności oraz
- nakładów na szkolenie przygotowujące pracowników do obsługiwania danego składnika aktywów.

**OPROGRAMOWANIE I LICENCJE WYTWORZONE WE WŁASNYM ZAKRESIE**

Do momentu zakończenia prac rozwojowych, zakumulowane koszty pozostające w bezpośrednim związku z tymi pracami prezentuje się jako "Koszty niezakończonych projektów badawczo-rozwojowych". W momencie ukończenia prac rozwojowych, gotowy efekt prowadzonego procesu wytwórczego jest przenoszony do kategorii "Oprogramowanie i licencje wytworzone we własnym zakresie" i od tego momentu rozpoczyna się amortyzowanie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Przeklasyfikowanie pomiędzy kategoriami może nastąpić wtedy, gdy składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, co między innymi oznacza, że rynek rozumiany jako docelowa grupa klientów dla produktu będącego rezultatem prac rozwojowych jest określony.

Koszty prac rozwojowych spełniające powyższe kryteria ujmowane są według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i pomniejszonych o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny o kres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

**WARTOŚĆ FIRMY**

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia przedsiębiorstwa jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów nabycia nad wartością godziwą netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej w przypadku, gdy występują przesłanki co do utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy, powinien odpowiadać najniższemu poziomowi w Spółce, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze.

W przypadku, gdy wartość godziwa netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przewyższa koszt jej przejęcia, wówczas Spółka:

- dokonuje ponownej oceny identyfikacji i wyceny możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej oraz wyceny kosztu jej przejęcia,
- ujmuje niezwłocznie w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

Ujęte w wyniku powstałej nadwyżki zyski mogą obejmować również jedną lub więcej z poniższych pozycji:

- błędy popełniane przy wycenie wartości godziwej kosztu przejęcia lub możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej. Możliwe przyszłe koszty odnoszące się do jednostki przejmowanej, które nie zostały prawidłowo odzwierciedlone w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (w tym warunkowych) jednostki przejmowanej mogą powodować powstawanie tego rodzaju błędów,
- wymogi standardów nakazujące wycenę możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto w kwocie niebędącą ich wartością godziwą, lecz oszacowanej dla potrzeb ustalenia kosztu połączenia;
- zakup po okazyjnej cenie.

**AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- Zarząd Spółki złożył deklarację sprzedaży,
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie,

- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy,
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu,
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej,
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione. W przypadku spełnienia kryteriów uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po dacie sprawozdawczej, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie.
Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży, z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, wycenianych w wartości godziwej, wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości księgowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.
W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący.

**POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

Przejęcia jednostek rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej (na dzień dokonania zapłaty) przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Spółkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 "Połączenie jednostek gospodarczych" ujmuje się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 "Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i zaniechanie działalności", ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

**DOTACJE RZĄDOWE**

Dotacje rządowe są ujmowane wtedy i tylko wtedy, gdy istnieje uzasadnione przekonanie, że jednostka gospodarcza spełni warunki związane z dotacją oraz że dotacja zostanie otrzymana. Sposób, w jaki dotacja została otrzymana nie wpływa na metodę księgową, którą należy przyjąć w stosunku do dotacji. Dlatego też dotacja jest księgowana w ten sam sposób niezależnie od tego, czy została ona otrzymana w formie środków pieniężnych, czy też przybrała formę redukcji zobowiązań wobec rządu.

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

**KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, który wymaga znacznego czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży, należy aktywować jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Wszystkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w okresie, w którym je poniesiono. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki od kredytów i pożyczek zaciągniętych w związku z dostosowywanym składnikiem aktywów oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu tych odsetek.

**UMOWY RODZĄCE ZOBOWIĄZANIA**

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

**KAPITAŁY WŁASNE**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych.

- Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do rejestru sądowego według wartości nominalnej. Jest on pomniejszony o akcje własne, wykazywane w wartości nabycia,
- Kapitał zapasowy tworzony jest z premii emisyjnych uzyskanych z emisji akcji,
- Zyski zatrzymane tworzone z odpisów z zysku,
- Kapitał z aktualizacji wyceny,
- Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi wynik brutto roku bieżącego skorygowany o obciążenie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych i odroczony podatek dochodowy.

**AKTYWA FINANSOWE**

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

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

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje
- prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

**Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej** przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa ustalana jest są według kursu zamknięcia na GPW (notowania ciągłe). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą po pobieżnej analizie lub bez jej przeprowadzania, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą. zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub

› aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

**Pożyczki i należności** to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowanych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki udzielone". Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

**Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w pozostałych dochodach całkowitych. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia. Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

## Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez jednostkę

#### KLASYFIKACJA JAKO ZADŁUŻENIE LUB KAPITAŁ WŁASNY

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

#### INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

#### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE ORAZ INSTRUMENTY KAPITAŁOWE

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek jednostki którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Do zobowiązań finansowych jednostka zalicza głównie: zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego, pozostałe zobowiązania. Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i pozostałe zobowiązania. W momencie początkowego ujęcia zobowiązanie finansowe zakwalifikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia kosztów transakcji, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

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

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

**OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI**

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki oraz papiery dłużne są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu, pożyczki lub emisji papierów dłużnych. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki oraz papiery dłużne są następnie wyceniane według skorygowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu skorygowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania. Różnica między środkami otrzymanymi (pomniejszonymi o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych) a wartością do spłaty ujmowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

przez okres trwania kredytu lub pożyczki. Zyski i straty są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji majątkowej lub stwierdzenia utraty wartości. Wszelkie koszty obsługi kredytów i pożyczek lub emisji papierów dłużnych ujmowane są w sprawozdaniach z całkowitych dochodów okresów, których dotyczą.

**ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Środki pieniężne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy oraz inne instrumenty o wysokim stopniu płynności.

**LEASING**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w rachunku zysków i strat, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu. Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

**CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

W rozliczeniach międzyokresowych kosztów wykazywane są wydatki poniesione do dnia bilansowego, które dotyczą przyszłych okresów (czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów). W szczególności do rozliczeń międzyokresowych zaliczyć należy:

- z góry opłacone usługi obce (w tym usługi utrzymania), które będą świadczone w następnych okresach,
- z góry zapłacone czynsze,
- z góry zapłacone ubezpieczenia, prenumeraty,
- pozostałe wydatki poniesione w okresie a dotyczące przyszłych okresów.

**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG**

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 7 do 21 dni, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizującego należności nieściągalne.

Odpisy na należności wątpliwe oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową a wartością możliwą do odzyskania, która stanowi bieżącą wartość spodziewanych przepływów pieniężnych, zdyskontowaną przy użyciu stopy procentowej właściwej dla podobnych pożyczkobiorców Należności nieściągalne są odpisywane w koszty operacyjne w momencie stwierdzenia ich nieściągalności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości- do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika
- nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego- w pełnej wysokości należności,
- należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika, spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna
- do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,

- należności przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w przypadkach uzasadnionych rodzajem prowadzonej działalności lub strukturą odbiorców w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

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

Ponadto Spółka dokonuje odpisów aktualizujących wartość należności w wysokościach nie mniejszych niż:

- 100% w stosunku do należności skierowanych na drogę sądową, w przypadkach wykazanego,
- niezasadnego pozwu sądowego spółka może odstąpić o tworzenia odpisu,
- 100% w stosunku do należności przeterminowanych powyżej 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności),
- z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym,
- 50% w stosunku do należności przeterminowanych od 6 do 12 miesięcy (licząc od daty terminu płatności), z uwzględnieniem spłat, porozumień itp. mających miejsce po dniu bilansowym.

Spółka corocznie analizuje czy powyższe zasady tworzenia odpisów odpowiadają faktycznej utracie wartości należności. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, jeżeli dotyczą one odsetek. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, całość lub odpowiednia część uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i korygowane są koszty operacyjne lub odpis zaliczany jest do przychodów finansowych.

**ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Są one zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom. Tę grupę zobowiązań stanowią m.in.: wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo w okresie przyszłym, krótkookresowe rezerwy na niewykorzystane urlopy, inne zarachowane koszty współmierne do osiągniętych przychodów, stanowiące przyszłe zobowiązania oszacowane na podstawie zawartych umów lub innych wiarygodnych szacunków.

**Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.
Na każdy dzień bilansowy:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie: kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, lub średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs w przypadku pozostałych operacji.

Pieniężne aktywa i zobowiązania są to pozycje bilansowe, które będą otrzymane lub zapłacone w stałej lub dającej się ustalić kwocie pieniędzy. Do pieniężnych aktywów zalicza się m.in.: środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, zbywalne dłużne papiery wartościowe, należności z tytułu dostaw i usług, należności wekslowe i inne należności. Do pieniężnych zo-

bowiązań zalicza się m.in. zobowiązania z tytułu dostaw i usług, oraz inne zobowiązania, podatki i zobowiązania z tytułu podatków płaconych u źródła, pożyczki i kredyty, weksle do zapłacenia.

Wszystkie aktywa i zobowiązania, które nie spełniają definicji pozycji pieniężnych są klasyfikowane jako pozycje niepieniężne. Do niepieniężnych aktywów zalicza się m.in.: zaliczki na towary i usługi (np. zapłacony z góry czynsz), wartość firmy; wartości niematerialne i prawne; zapasy; rzeczowe aktywa trwałe; Do niepieniężnych zobowiązań zalicza się rezerwy, które mają zostać rozliczone w drodze dostarczenia składnika aktywów niepieniężnych, wszystkie składniki kapitału własnego, po wpłaceniu lub zakumulowaniu.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, 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,
- 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 w kapitale rezerwowym na przeliczenia walut obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

**REZERWY**

Rezerwy tworzone są, gdy na jednostce ciąży obecny, prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Jeżeli skutek zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które według oczekiwań będą niezbędne do wypełnienia tego obowiązku

Rezerwy tworzy się w szczególności z następujących tytułów, jeżeli spełnione są wyżej wymienione warunki ujmowania rezerw):

- świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia, których wysokość ustala się metodą aktuarialną,
- inne koszty w przypadku, gdy na jednostce ciąży obowiązek prawny lub zwyczajowy, z uwzględnieniem w istotnych przypadkach zmiany wartości pieniądza w czasie i ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem, w tym na skutki toczących się spraw sądowych oraz spraw spornych, udzielone gwarancje, poręczenia, przyszłe świadczenia na rzecz pracowników, koszty restrukturyzacji.

**PRZYCHODY**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Spółka prezentuje jedynie przychody ze sprzedaży produktów i usług.

**PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono usługi, w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji, określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania.

**PRZYCHODY I ZYSKI Z INWESTYCJI**

Przychody i zyski z inwestycji obejmują przychody z wyceny aktywów finansowych do wartości godziwej oraz zyski na sprzedaży aktywów finansowych, jak również przychody z tytułu odsetek i dywidend.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

**KOSZTY**

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje w układzie kalkulacyjnym.

**POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE**

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się przychody operacyjne, które w szczególności obejmują przychody z likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, nieodpłatnie otrzymane składniki majątkowe, rozwiązane odpisy na należności i rezerwy na zobowiązania, odszkodowania, przychody z wyceny bilansowej.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zalicza się koszty operacyjne, które w szczególności obejmują koszty likwidacji i sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych, niedobory składników majątku, nieodpłatne przekazania pieniężnych i rzeczowych składników majątku, odpisy aktualizujące aktywa (z wyjątkiem tych, które są ujmowane w kosztach finansowych), odszkodowania, skutki wyceny bilansowej.

**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE**

Do przychodów z operacji finansowych zalicza się w szczególności przychody ze sprzedaży udziałów, akcji i innych, papierów wartościowych, uzyskanych odsetek z oprocentowania środków pieniężnych na rachunkach bankowych, lokat terminowych, udzielonych pożyczek, wzrostu wartości aktywów finansowych oraz z dodatnich różnic kursowych.

Do kosztów operacji finansowych zalicza się w szczególności wartość sprzedanych udziałów, akcji i papierów wartościowych oraz kosztów z tą sprzedażą związanych, koszty spowodowane utratą wartości aktywów finansowych, takich jak akcje, papiery wartościowe i odsetki, ujemne różnice kursowe, odsetki od obligacji i innych papierów wartościowych, odsetki z tytułu leasingu finansowego, prowizji od kredytów, pożyczek, koszty odsetek.

**PODATEK BIEŻĄCY**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk l (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku l (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych lub poprzednich oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

**PODATEK ODROCZONY**

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości od różnic pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona jest od dodatnich różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy; lub
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz w czasie wystąpienia transakcji nie ma wpływu na wynik finansowy brutto, ani na dochód podlegający opodatkowaniu (stratę podatkową).

Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie od podatku dochodowego różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

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

Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym- wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego.

Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w przypadku, jeżeli istnieje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat ujmowanych kwot. Zakłada się, że tytuł prawny istnieje, jeżeli ujmowane kwoty dotyczą tego samego podatnika, za wyjątkiem kwot dotyczących pozycji opodatkowanych ryczałtem lub w inny podobny sposób, jeżeli przepisy podatkowe nie przewidują możliwości ich potrącenia od podatku ustalonego na zasadach ogólnych.

**ZYSK NETTO NA AKCJĘ (PODSTAWOWY I ROZWODNIONY)**

Podstawowy zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto z działalności kontynuowanej za dany okres przez sumę średniej ważonej liczby akcji w danym okresie sprawozdawczym i wszystkich potencjalnych akcji nowych emisji.

**ZMIANY ZASAD, ZMIANY SZACUNKÓW, BŁĘDY LAT POPRZEDNICH**

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości,
- gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej przydatne i wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian zasad (polityki) rachunkowości zakłada się, że nowe zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego w pozycji zyski zatrzymane. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Pozycje jednostkowego sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji, postępującego rozwoju wypadków czy zdobycia większego doświadczenia.

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny - w pozycji zyski zatrzymane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów tego okresu.

**SEGMENTY OPERACYJNE**

Przychody segmentu są przychodami ze sprzedaży zewnętrznym klientom oraz przychodami powstałymi pomiędzy segmentami, które są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Spółki. Do przychodów segmentu nie zalicza się·

- zysków nadzwyczajnych;
- przychodów z tytułu dywidend;
- pozostałych, nie wymienionych przychodów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do poszczególnych segmentów nie jest możliwe.

Koszty segmentu stanowią koszty bezpośrednie projektów realizowanych w ramach danego segmentu oraz koszty ogólne dające się zakwalifikować do danego segmentu. Do kosztów segmentu nie zalicza się:

- strat nadzwyczajnych,
- pozostałych, nie wymienionych kosztów operacyjnych i finansowych, których przyporządkowanie do danego segmentu nie jest możliwe.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami segmentu a kosztami segmentu. Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. Pasywa segmentu są pasywami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu.