

KERDOS^{GROUP S.A.}

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014



DCSERVICE
GmbH

 Hygienika
dystrybucja S.A.

Meng Drogerie⁺

MEGATrade²⁴

Warszawa, marzec 2015 r.

Spis treści

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
NOTA NR 1.....	8
1.1. Informacje ogólne.....	8
1.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe	8
1.3. Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.....	8
1.4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.....	9
1.5. Wskazanie, czy Spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe	9
1.6. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczania połączenia.....	10
1.7. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności	12
NOTA NR 2.....	12
OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	12
2.1. Podstawy sporządzenia.....	12
2.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	12
2.3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	13
2.4. Polityka rachunkowości	15
NOTA NR 3.....	22
WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA	22
NOTA NR 4.....	22
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
NOTA NR 5.....	23
WARTOŚCI NIEMATERIALNE	23
NOTA NR 6.....	24
AKTYWA FINANSOWE	24
NOTA NR 7.....	27
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	27
NOTA NR 8.....	27
WALUTOWE KONTRAKTY TERMINOWE.....	27
NOTA NR 9.....	28
ZAPASY.....	28
NOTA NR 10.....	28
NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	28
NOTA NR 11.....	29
POŻYCZKI UDZIELONE.....	29
NOTA NR 12.....	30
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	30
NOTA NR 13.....	30
KAPITAŁ PODSTAWOWY	30
NOTA NR 14.....	31
NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ.....	31

NOTA NR 15.....	32
POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	32
NOTA NR 16.....	32
NIEPODZIELONY WYNIK	32
NOTA NR 17.....	33
REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	33
NOTA NR 18.....	34
KREDYTY, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	34
NOTA NR 19.....	35
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	35
NOTA NR 20.....	35
POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	35
NOTA NR 21.....	36
ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	36
NOTA NR 23.....	38
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW	38
NOTA NR 24.....	38
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	38
NOTA NR 25.....	38
KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	38
NOTA NR 26.....	41
POZOSTAŁE PRZYCHODY	41
NOTA NR 27.....	42
POZOSTAŁE KOSZTY	42
NOTA NR 28.....	42
PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE	42
NOTA NR 29.....	43
INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	43
NOTA NR 30.....	45
PODATEK DOCHODOWY.....	45
NOTA NR 31.....	45
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	45
NOTA NR 32.....	46
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	46
NOTA NR 33.....	47
INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI	47
NOTA NR 34.....	49
ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	49
NOTA NR 35.....	51
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI ZALEŻNYMI.....	51
NOTA NR 36.....	51
POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE.....	51
NOTA NR 37.....	52
STRUKTURA ZATRUDNIENIA	52
NOTA NR 38.....	52
ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	52

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. PLN)

AKTYWA	Nota	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Aktywa trwałe		70 610	60 973
Rzeczowe aktywa trwałe	4	1 096	25 988
Wartości niematerialne	5	341	453
Aktywa finansowe	6	68 480	34 532
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30	693	
Aktywa obrotowe		39 229	25 983
Zapasy	9	-	5 283
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	10	8 859	17 212
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		8 995	3 057
Aktywa finansowe przeznaczone do zbycia	6	21 365	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12	10	431
AKTYWA RAZEM		109 839	86 956

PASYWA	Nota	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Kapitał własny		83 759	50 649
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej		83 759	50 649
Kapitał podstawowy	13	53 282	43 282
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	22 432	2 969
Kapitały rezerwowe i zapasowe		4 579	1 973
Zysk/strata z lat ubiegłych	16	-	(190)
Zysk/strata z roku bieżącego		3 466	2 615
Udziały niedające kontroli			
ZOBOWIĄZANIA		26 080	36 307
Zobowiązania długoterminowe		20 183	10 560
Rezerwy	17	4	11
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	292	364
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18	-	8 115
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	18,20	19 887	1 389
Długoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21	-	681
Zobowiązania krótkoterminowe		5 897	25 747
Rezerwy	17	425	299
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki,	18	-	7 231
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek		-	2 000
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	18,20	2 244	3 177
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	21	358	10 105
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		2 870	2 934
Walutowe kontrakty terminowe		-	1
PASYWA RAZEM		109 839	86 956

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. PLN)

WARIANT KALKULACYJNY	Nota	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Działalność kontynuowana i zaniechana			
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23	68 289	66 391
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	24	56 317	57 464
Zysk/strata brutto ze sprzedaży		11 972	8 927
Pozostałe przychody operacyjne	26	500	2 766
Koszty sprzedaży	24	4 486	4 381
Koszty ogólnego zarządu		3 601	2 279
Pozostałe koszty operacyjne	27	564	544
Zysk/strata z działalności operacyjnej EBIT		3 821	4 489
Przychody finansowe	28	1 069	331
Koszty finansowe		2 009	2 205
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		2 881	2 615
Zysk/strata brutto z działalności kontynuowanej		(675)	-
Zysk/strata brutto z działalności zaniechanej		3 556	2 615
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	30	(585)	-
Podatek dochodowy z działalności kontynuowanej		-	-
Podatek dochodowy z działalności zaniechanej		(585)	-
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		3 466	2 615
Zysk/strata za rok obrotowy z działalności kontynuowanej		(675)	2 615
Zysk/strata za rok obrotowy z działalności zaniechanej	32	4 141	
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		3 466	2 615
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy z działalności kontynuowanej		(675)	2 615
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy z działalności zaniechanej		4 141	-
Zysk/ strata netto przypadający/a na:		3 466	2 615
Akcjonariuszy jednostki dominującej		3 466	2 615
EBITDA		5 584	5 583
EBITDA z działalności kontynuowanej		578	5 583
EBITDA z działalności zaniechanej		5 006	
Pozostałe dochody całkowite		-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych		-	
Dochody całkowite razem		3 466	2 615

Zysk / strata na jedną akcję w zł:			
Z działalności kontynuowanej	31	-	-
Podstawowy		(0,01)	0,06
Rozwodniony		(0,01)	0,06
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-	-
Podstawowy		0,07	0,06
Rozwodniony		0,07	0,06

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. PLN)

METODA POŚREDNIA	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata brutto	2 881	2 615
Korekty o pozycje:	4 931	(1 280)
Amortyzacja	1 763	1 094
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	5	16
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 112	1 779
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1	(1 778)
Zmiana stanu rezerw	370	(252)
Zmiana stanu zapasów	(1 657)	3 843
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 640	(11 236)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 697	5 254
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	-
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 812	1 335

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	1 378
Wpływy z tytułu odsetek	310	55
Splaty udzielonych pożyczek	14 082	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	11 085	2 796
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	14 686	14 322
Udzielone pożyczki	21 482	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(32 860)	(15 685)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z emisji akcji	(478)	6 890
Wpływy z kredytów i pożyczek, factoringu	21 961	30 576
Wpływy z emisji obligacji, weksli, bonów	15 042	-
Wpływy z tytułu kredytu factoringowego	1 181	6 284
Wpływy z dotacji	728	735
Splata kredytów i pożyczek, factoringu	8 000	16 694
Splata dłużnych papierów wartościowych	2 419	10 023
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	480	1 104
Płatności zobowiązań z tytułu kredytu factoringowego	1 487	7 057
Zapłacone odsetki	1 421	1 796
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	24 627	7 811

Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(421)	(6 539)
---	--------------	----------------

Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	431	6 970
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(5)	(16)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	10	431

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. PLN)

Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej					Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	43 282	2 969	1 973	2 425	50 649	50 649
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	43 282	2 969	1 973	2 425	50 649	50 649
Dochody całkowite razem	-	-	-	3 466	3 466	3 466
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	3 466	3 466	3 466
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	10 000	19 463	2 606	(2 425)	29 644	29 644
Emisja kapitału akcyjnego	10 000	20 000	-	-	30 000	30 000
Koszty emisji akcji serii I	-	(537)	-	-	(537)	(537)
Podział wyniku finansowego	-	-	2 425	(2 425)	-	-
- podział wyniku za 2013	-	-	2 425	(2 425)	-	-
Zmiana stanu rezerwy utworzonej w korespondencji z kapitałem	-	-	181	-	181	181
Saldo na koniec okresu	53 282	22 432	4 579	3 466	83 759	83 759

Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy / udziałowców jednostki dominującej					Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem	
Saldo na początek okresu przed przekształceniem	39 352	10	1 668	115	41 145	41 145
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	39 352	10	1 668	115	41 145	41 145
Dochody całkowite razem	-	-	-	2 615	2 615	2 615
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	2 615	2 615	2 615
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	3 930	2 959	305	(305)	6 889	6 889
Emisja kapitału akcyjnego	3 930	3 144	-	-	7 074	7 074
Koszty emisji akcji serii H	-	(185)	-	-	(185)	(185)
Podział wyniku finansowego	-	-	305	(305)	-	-
- podział wyniku za 2012	-	-	305	(305)	-	-
Saldo na koniec okresu	43 282	2 969	1 973	2 425	50 649	50 649

NOTA NR 1**1.1. Informacje ogólne****Nazwa, siedziba, przedmiot działalności gospodarczej****„KERDOS GROUP” S.A.****Siedziba firmy:** 00-113 Warszawa, ul. Emilii Plater 53**Sąd Rejestrowy:** Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, ul. Czerniakowska 100, 00-454 Warszawa, numer rejestru KRS 0000128922.

Uchwałą numer 6/2014 z dnia 30 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że Spółka działa pod firmą „Kerdos Group” Spółka Akcyjna, natomiast siedzibą Spółki jest miasto stołeczne Warszawa.

W dniu 7 listopada 2014 roku została zarejestrowana zmiana w Krajowym Rejestrze Sądowym:

- zmiana nazwy Spółki z HYGIENIKA S.A. na „KERDOS GROUP” S.A.
- oraz zmiana siedziby Spółki z Lublińca na Warszawę

Przedmiot działalności do 2014 roku:

- produkcja papierowych artykułów dla gospodarstwa domowego, toaletowych i sanitarnych,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych,
- pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- badania i analizy techniczne,
- reklama w zakresie związanym z prowadzoną działalnością.

Przedmiot działalności od 2015 roku:

- holdingowo / inwestycyjna

Branża: Higieniczna**Czas trwania Spółki:** nieoznaczony**1.2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe**

Prezentowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje:

a/ dla sprawozdania z sytuacji finansowej

- okres bieżący stan na 31 grudnia 2014 roku,
- okres porównywalny stan na 31 grudnia 2013 roku,

b/ dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

- okres bieżący od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku,
- okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

1.3. Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego**Zarząd KERDOS GROUP S.A.**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd był dwuosobowy w składzie:

Prezes Zarządu: Kamil Kliniewski

Członek Zarządu: Łucja Latos

Na dzień 20 marca 2015 roku Zarząd był dwuosobowy w składzie:

Prezes Zarządu: Kamil Kliniewski

Członek Zarządu: Łucja Latos

Rada Nadzorcza KERDOS GROUP S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Paweł Miller

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Tadeusz Pietka

Członkowie Rady Nadzorczej – Marcin Iwaszkiewicz, Monika Jaczewska, Zbigniew Sienkiewicz.

Na dzień 20 marca 2015 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Paweł Miller

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Tadeusz Pietka

Członkowie Rady Nadzorczej – Marcin Iwaszkiewicz, Monika Jaczewska, Zbigniew Sienkiewicz.

1.4. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne – jeżeli w skład przedsiębiorstwa wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe

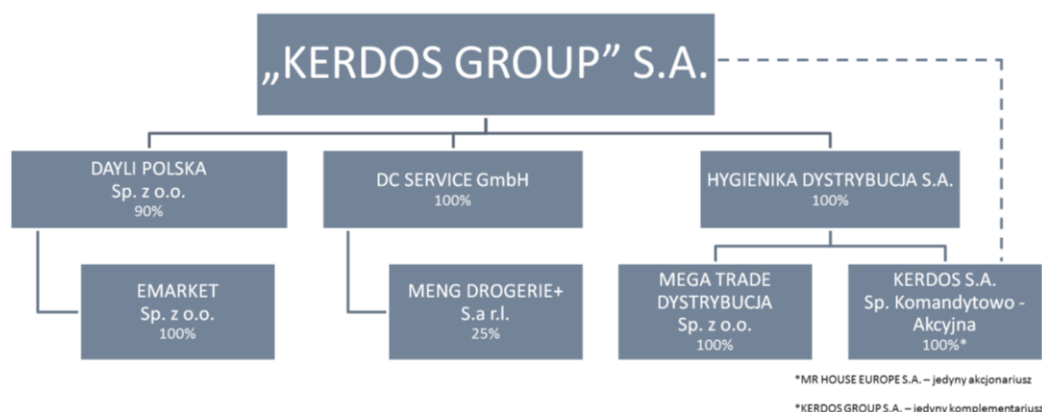
W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

1.5. Wskazanie, czy Spółka jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka jest jednostką dominującą dla następujących podmiotów:

- Dayli Polska Sp. z o.o. – 90% udziałów w kapitale zakładowym posiada jednostka dominująca,
- eMarket Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada spółka zależna Dayli Polska Sp. z o.o.,
- Hygienika Dystrybucja Spółka Akcyjna - dawniej Mr. House Europe S.A. – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada jednostka dominująca,
- Mega Trade Dystrybucja Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością – 100% w kapitale zakładowym posiada spółka zależna Hygienika Dystrybucja S.A.,
- „KERDOS GROUP” Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna – dawniej Hygienika Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna – jednostka dominująca posiada prawa i obowiązki Jedynego Komplementariusza. Natomiast spółka zależna Hygienika Dystrybucja S.A. jest właścicielem 100% akcji,
- DC SERVICE GmbH – dawniej Poopeys Deutschland GmbH – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada jednostka dominująca.

Spółka jako podmiot dominujący na dzień 31 grudnia 2014 roku sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



1.6. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w czasie którego nastąpiło połączenie – wskazanie, że jest to sprawozdanie finansowe sporządzone po połączeniu spółek, oraz wskazanie zastosowanej metody rozliczenia połączenia

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie z innymi podmiotami.

APORT ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA

W dniu 30 lipca 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hygienika S.A. wyraziło zgodę na zbycie przez spółkę Hygienika S.A. z siedzibą w Lublińcu (dalej Spółka) na rzecz Mr. House Europe Spółka Akcyjna (obecnie HYGIENIKA DYSTRYBUCJA S.A.) z siedzibą w Lublińcu, Spółce przysługuje 100% akcji w kapitale zakładowym, przedsiębiorstwa Spółki, którego przedmiotem działalności jest produkcja oraz sprzedaż artykułów higienicznych, w skład, którego wchodzi w szczególności nieruchomości gruntowa o powierzchni 2,6379 ha dla której Sąd Rejonowy w Lublińcu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, prowadzi księgę wieczystą nr CZ1L/00051064/9, zabudowana budynkami w których prowadzony jest zakład produkcyjny. W skład przedsiębiorstwa nie weszły, w szczególności, udziały i akcje w spółkach zależnych oraz pozostałe aktywa niezbędne do prowadzenia działalności o charakterze holdingowo / inwestycyjnym („Przedsiębiorstwo”).

Przedsiębiorstwo zostało wniesione jako wkład niepieniężny do Spółki Zależnej w celu pokrycia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki Zależnej obejmowanych przez Spółkę.

W skład Przedsiębiorstwa weszły rzeczowe aktywa trwałe, zapasy towarów, wszelkie związane z jego działalnością wierzytelności i zobowiązania oraz infrastruktura wraz z pracownikami. Przejście pracowników nastąpiło w trybie art. 23[1] Kodeksu pracy. Umowa przeniesienia przedsiębiorstwa w rozumieniu art.55¹ KC podpisana została 29 grudnia 2014 roku, rejestracja podwyższenia kapitału w Spółce zależnej nastąpiła w dniu 22 stycznia 2015 roku. W tym też dniu dokonano rejestracji zmiany nazwy spółki zależnej z Mr. House Europe S.A. na Hygienika Dystrybucja S.A.

Z uwagi na fakt, że spółki biorące udział w przeniesieniu Aportu znajdują się pod wspólną kontrolą nie było możliwe zastosowanie metody przejścia z MSSF 3. Rozliczenie wniesionego Aportu zostało przeprowadzone metodą bazującą na ujęciu skutków transakcji w wartościach księgowych aktywów i pasywów.

Wpływ rozliczenia Aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej na sprawozdanie z sytuacji finansowej Emitenta

Wpływ aportu na sprawozdanie z sytuacji finansowej	Na dzień 31.12.2014 przed wyłączeniem aportu	Aport do spółki zależnej Mr. House z dnia 29.12.2014	Na dzień 31.12.2014
AKTYWA			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	104 917	(34 307)	70 610
Rzeczowe aktywa trwałe	32 270	(31 174)	1 096
Wartości niematerialne	3 474	(3 133)	341
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	68 480	-	68 480
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693	-	693
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	36 483	2 746	39 229
Zapasy	6 940	(6 940)	-
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	11 609	(2 750)	8 859
Pozostałe należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	7 144	1 851	8 995
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	10 780	10 585	21 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10	-	10
AKTYWA RAZEM	141 400	(31 561)	109 839

PASYWA			
Kapitał własny	83 759	-	83 759
Kapitał podstawowy	53 282	-	53 282
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	22 432	-	22 432
Kapitały rezerwowe i zapasowe	4 579	-	4 579
Zysk/strata z roku bieżącego	3 466		3 466
Zobowiązania długoterminowe	29 123	(8 940)	20 183
Rezerwy	18	(14)	4
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292	-	292
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 583	(7 583)	-
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	19 887		19 887
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 343	(1 343)	-
Zobowiązania krótkoterminowe	28 518	(22 621)	5 897
Rezerwy	662	(237)	425
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	7 419	(7 419)	-
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 917	(2 917)	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 244	-	2 244
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	12 024	(11 666)	358
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 252	(382)	2 870
PASYWA RAZEM	141 400	(31 561)	109 839

Wpływ rozliczenia Aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej na sprawozdanie z całkowitych dochodów Emitenta

Koszt i przychody wynikające z rozliczenia Aportu zostały ujęte w pozostałych przychodach i pozostałych kosztach operacyjnych bez wpływu na wynik finansowy. W sprawozdaniu całkowitych dochodów zaprezentowane w kwocie netto.

W wyniku rozliczenia Aportu dokonano odpisu aktualizującego wartość akcji w Spółce zależnej Hygienika Dystrybucja wynikający z różnicy pomiędzy wartością podwyższenia kapitału w Spółce zależnej a wartością wniesionego Aportu:

- wartość podwyższenia kapitału w spółce zależnej 11 307 tys. PLN
- wartość aktywów netto (w wartościach księgowych na dzień przeniesienia) wniesionego ZCP 10 585 tys. PLN
- odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej – wartość krótkoterminowych aktywów finansowych 722 tys. PLN

Wpływ rozliczenia Aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do spółki zależnej na sprawozdanie z przepływów pieniężnych Emitenta.

Wpływ aportu na sprawozdanie z przepływy pieniężne	Na dzień 31.12.2014 przed wyłączeniem aportu	Aport do spółki zależnej Mr. House z dnia 29.12.2014	Na dzień 31.12.2014
Zysk/ strata brutto	2 881	-	2 881
Korekty o pozycje:	4 931	-	4 931
Amortyzacja	1 763	-	1 763
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	5	-	5
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 112	-	1 112
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1	-	1
Zmiana stanu rezerw	119	251	370
Zmiana stanu zapasów	5 283	(6 940)	(1 657)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	2 539	(899)	1 640
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(11 694)	13 391	1 697
Inne korekty	5 803	(5 803)	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	7 812	-	7 812
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(32 860)	-	(32 860)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	24 627	-	24 627
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(421)	-	(421)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	431		431
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	10		10

1.7. Wskazanie czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości oraz czy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności

Sprawozdanie Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłość i nie istnieją przesłanki zamierzonego lub przymusowego zaniechania działalności. W okresie sprawozdawczym dokonano zmiany przedmiotu działalności w wyniku wniesienia Aportem do spółki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa obejmującej działalność produkcyjną. W kolejnych okresach głównym przedmiotem działalności jednostki dominującej będzie działalność holdingowo / inwestycyjna.

Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego faktów i okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

NOTA NR 2

OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawy sporządzenia

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet do spraw Interpretacji MSSF (KIMSSF”). Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego. Prezentowane dane są porównywalne.

2.2. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące od 2014 roku.:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, zastępuje wytyczne dotyczące konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” i SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” poprzez wprowadzenie jednolitego modelu konsolidacji dla wszystkich jednostek na podstawie kontroli.
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, wprowadza nowe regulacje rachunkowości w odniesieniu do wspólnych postanowień umownych, zastępując MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. Możliwość zastosowania metody konsolidacji proporcjonalnej w stosunku do jednostek współkontrolowanych została usunięta. Ponadto, MSSF 11 eliminuje wspólnie kontrolowane aktywa pozostawiając rozróżnienie na wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcie. Wspólne operacje są to wspólne postanowienia umowne, w których strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów i zobowiązań. Wspólne przedsięwzięcie jest to wspólne postanowienie umowne, w którym strony mają wspólną kontrolę nad prawami do aktywów netto.
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, będzie wymagał dostarczenia zwiększonej informacji zarówno na temat jednostek objętych konsolidacją jak i jednostek nieobjętych konsolidacją, w których jednostka jest zaangażowana. Celem MSSF 12 jest dostarczanie informacji, tak aby użytkownicy sprawozdań finansowych mogli ocenić podstawę kontroli, ograniczenia narzucone na skonsolidowane aktywa i pasywa, ekspozycję na ryzyko wynikające z zaangażowania w strukturalne jednostki nieobjęte konsolidacją oraz zaangażowanie niekontrolujących posiadaczy udziałów w operacjach skonsolidowanych jednostek.
- MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, (znowelizowany w roku 2011). Wymagania dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych nie uległy zmianie i są zawarte w znowelizowanym MSR 27. Inne części MSR 27 zostały zastąpione przez MSSF 10.

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, (znowelizowany w roku 2011) MSR 28 zmieniono w wyniku publikacji MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12.

Wszystkie powyższe standardy oraz późniejsze zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania - pod warunkiem jednoczesnego wdrożenia wszystkich pięciu standardów.

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – zmiany mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku. lub później. Zmiany doprecyzowują zasady kompensowania i skupiają się na czterech głównych obszarach (a) wyjaśnienie, na czym polega "posiadanie możliwego do wyegzekwowania prawa do przeprowadzania kompensaty"; (b) jednoczesne przeprowadzanie kompensat i rozliczeń; (c) kompensowanie zabezpieczeń; (d) jednostka rozliczeniowa na potrzeby kompensat.

- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów: Przy opracowywaniu MSSF 13 Wycena według wartości godziwej, Rada postanowiła wprowadzić zmianę do MSR 36, która wymaga ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych. Opublikowana zmiana wyjaśnia pierwotny zamiar Rady, że zakres tych ujawnień jest ograniczony do wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych, który jest oparty na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. MSR 37 określa kryteria rozpoznawania zobowiązania, jednym z których jest wymóg posiadania obecnego obowiązku wynikający z przeszłych zdarzeń (tzw. zdarzenie obligujące). Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych.

- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku. lub później.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym jednostki.

2.3. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz późniejsze zmiany

MSSF 9 wymaga, aby wszystkie aktywa finansowe wchodzące w zakres MSR 39 były wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub wartości godziwej. Inwestycje dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego, w którym za cel jest uzyskanie odpowiednich przepływów pieniężnych, na które składają się ustalone zapłaty kwot bazowych oraz odsetki są wyceniane według zamortyzowanego kosztu na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Wszelkie inne inwestycje dłużne jak i inwestycje kapitałowe są wyceniane w wartości godziwej na te dni. Dodatkowo, zmiany wartości godziwej inwestycji kapitałowych które nie są przeznaczone do obrotu, można prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, przy czym w rachunku zysków i strat ujmuje się wyłącznie dywidendę. Decyzja taka jest nieodwracalna.

W odniesieniu do wyceny zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik, MSSF 9 wymaga wszelkie zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych które zostały przypisane do zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentuje się w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że taka prezentacja spowoduje niedopasowanie rachunkowe. Zmiany wartości godziwej przypisane do ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego nie są przenoszone na wynik w kolejnych latach sprawozdawczych. Zgodnie z MSR 39, cała kwota zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik odnoszona była na wynik.

W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu.

Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń definiują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń podobnie jak w MSR 39. MSSF 9 rozszerza zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w

jednostce.

Nie została jeszcze zakończona szczegółowa analiza wpływu nowego standardu na sprawozdanie spółki, w związku z tym na chwilę obecną nie jest możliwe dokonanie wiarygodnego oszacowania wpływu tego standardu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym. Jednak zarząd spodziewa się, że zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie)

Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)

Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne” - (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany nie będą miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym jednostki.

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

2.4. Polityka rachunkowości

Wartości niematerialne

Wykazywane są początkowo wg ceny nabycia lub w koszcie wytworzenia. Po początkowym ujęciu wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie. Aktywowane koszty odpisuje się metodą amortyzacji liniowej przez szacowany okres użytkowania.

Okres amortyzowania oprogramowania komputerowego wynosi 5 lat. Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 tys. PLN amortyzowane są jednorazowo. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu wartości niematerialnych i prawnych do używania. Po początkowym ujęciu wartość brutto programów komputerowych nie ulega zwiększeniu.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez jednostkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych,
- którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym, oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia. Ceny nabycia/kosztu wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na sfinansowanie nabycia lub wytworzenie środka trwałego. Różnice kursowe powstałe od zobowiązań zawartych w walucie obcej, związanych z nabyciem lub wytworzeniem składnika rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmują jako odrębny składnik majątku trwałego (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone w saldo rachunku zysków i strat w okresie, w którym je poniesiono. Poprawność stosowanych stawek amortyzacyjnych jest okresowo weryfikowana (raz w roku), powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w latach następnych.

Dana pozycja może być usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski i straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki i metody amortyzacji:

- grupa I – od 2,5% do 5%, amortyzacja liniowa,
- grupa II – od 2,5% do 10%, amortyzacja liniowa,
- grupa III – od 7% do 14%, amortyzacja liniowa,
- grupa IV – od 0,58% do 30%, amortyzacja liniowa,
- grupa V – od 6,7% do 20%, amortyzacja liniowa,
- grupa VI – od 4% do 17%, amortyzacja liniowa,
- grupa VII – od 14% do 20%, amortyzacja liniowa,
- grupa VIII – od 17% do 20%, amortyzacja liniowa.

Amortyzacja rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat: gdy środek trwały 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 na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania. Podstawę naliczania odpisów amortyzacyjnych stanowi cena nabycia/koszt wytworzenia środka trwałego pomniejszona o jego wartość końcową.

Wartość bilansowa środka trwałego podlega odpisowi z tytułu utraty wartości do wysokości jego wartości odzyskiwanej, jeżeli wartość bilansowa danego środka trwałego (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego on należy) jest wyższa od jego oszacowanej wartości odzyskiwanej.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów (w tym przeglądy certyfikacyjne), których przeprowadzenie jest niezbędne. Specjalistyczne części zamienne o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Podobnie ujmuje się te części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem, które mogą być wykorzystane jedynie dla poszczególnych pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w rachunku zysków i strat w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

Leasing środków trwałych – umowy leasingu operacyjnego, które przenoszą zasadniczo całe ryzyko i wszelkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu są traktowane jako leasing finansowy. Aktywowanie przedmiotu leasingu następuje z dniem przekazania przedmiotu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się wewnętrzną stopą zwrotu zapewniającą uzyskanie stałej okresowej stopy procentowej w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

Koszty finansowania zewnętrznego – ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono z wyjątkiem kosztów, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu rzeczowych aktywów trwałych. W takich przypadkach koszty finansowania zewnętrznego aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środka trwałego. Kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, która może być aktywowana ustala się zgodnie z MSR 23.

Zapasy

Wyroby gotowe oraz produkcja w toku na dzień bilansowy wykazywane są w koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto. Koszt wyrobów gotowych obejmuje surowce, koszty zakupu, robocizną bezpośrednią, inne koszty bezpośrednie (np. obróbkę obcą) oraz wydziałowe koszty produkcji (oparte o normalne zdolności produkcyjne), z wyłączeniem finansowania zewnętrznego. Ewidencję wyrobów gotowych prowadzi się techniką kosztu standardowego przy zapewnieniu ewidencji odchyłań od kosztu standardowego. Odpisywanie wartości zapasów do poziomu ich wartości netto możliwej do uzyskania odbywa się na podstawie odpisów indywidualnych (wycena bilansowa). Odpisy aktualizujące wszystkich zapasów wyrobów gotowych wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych kosztach. Na dzień bilansowy dokonano porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto. Produkty gotowe, których koszt wytworzenia przewyższał cenę sprzedaży netto wycenione zostały według cen sprzedaży netto. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zapasów wyrobów, stąd nie wystąpił odpis aktualizacyjny na wyroby gotowe II i III gatunku.

Materiały i towary wykazywane są w cenie nabycia nie wyższej od wartości netto możliwej do uzyskania. Surowce z odzysku wyceniono na poziomie cen sprzedaży netto. Odpisy aktualizujące wartość materiałów wynikające z wyceny w cenach sprzedaży netto, zalicza się do pozostałych kosztów. Przy przeprowadzaniu ostrożnej wyceny materiałów na dzień bilansowy stosuje się przepisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 2.

Koszty uboczne zakupów materiałów ujmowane są w momencie nabycia materiałów bezpośrednio w koszty produkcji okresu ze względu na ich nie istotny wpływ – średni udział kosztów ubocznych zakupu w 2014 roku nie przekroczył 5% zakupionych surowców. W związku z powyższym odstępuje się od rozliczenia nabycia materiałów z uwzględnieniem odchyłań od cen ewidencyjnych, ewidencja zapasów materiałów dokonywana jest w cenach zakupu.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zapasów surowców, stąd nie wystąpił odpis aktualizacyjny na surowce i opakowania.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy. Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze. Zgodnie z MSR nr 39 Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

Instrumenty przeznaczone do obrotu – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej.

Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu

terminu zapadalności.

Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży – to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Pożyczki i należności – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj 30 do 90 dni są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych na należności nieściągalne.

Odpisy aktualizacyjne w wysokości 100% tworzy się na wszystkie należności od dłużników postawionych w stan likwidacji i upadłości, ugody sądowe i układy oraz należności skierowane na drogę sądową. Na należności przeterminowane powyżej roku odpis aktualizacyjny wynosi 100%. Odpisy aktualizacyjne należności wykazywane są w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów.

1. Na dzień 31 grudnia 2014 roku odpis aktualizujący należności przeterminowane powyżej 360 dni wynosił 881 tys. PLN.
2. Największe pozycje dotyczące odpisu to:
 - Sandeks – wartość całości wierzytelności 140 tys. PLN
 - NKL COMPANY- wartość całości wierzytelności 165 tys. PLN
 - Cellulose – wartość całości wierzytelności 238 tys. PLN

i stanowią 62% wartości odpisu.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono do pozostałych kosztów.

Odsetki za zwłokę stanowiące należności oraz zobowiązania wykazywane są w rachunku zysków i strat w przychodach i kosztach finansowych, odpisy aktualizacyjne od odsetek wykazywane są w kosztach finansowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazywane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym 3 miesięcy, a także kredyt w rachunku bieżącym. Kredyt w rachunku bieżącym jest prezentowany w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań finansowych.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Wycenia się według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- pozostałe zobowiązania finansowe, które zostały zakwalifikowane do obrotu.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagalnej zapłaty, jeśli efekt dyskonta jest nieznaczący,
- w kwocie wymagalnej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności,
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu nie będących częścią zabezpieczeń ujmują się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po objęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości

godziwej.

Po początkowym ujęciu niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym.

W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmują się w rachunku zysków i strat.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe u dłużnika, wstąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat. Wartość bilansowa aktywów finansowych jest ustalana poprzez wykorzystanie odrębnego konta dla odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

Należności i pożyczki oraz aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na każdy dzień bilansowy indywidualnej ocenie pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy – obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych oraz zmianę stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązanie podatkowe ustalone jest na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Zmiana stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywana jest w rachunku zysków i strat z wyjątkiem sytuacji, kiedy skutki finansowe zdarzeń powodujących powstanie lub rozwiązanie podatku odroczonego ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą zobowiązaniową, z tytułu różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Jeśli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach innej transakcji niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na zysk (stratę) podatkową, nie wykazuje się go.

Aktyw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu stawek i przepisów podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są jeśli poniesione koszty dotyczą więcej niż jednego okresu sprawozdawczego.

Czynne rozliczenia kosztów stanowią m.in.:

- ubezpieczenia komunikacyjne i majątkowe,
- koszty opłacone z góry, np. energia, czynsze, prenumeraty,
- podatek od nieruchomości.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują rozliczenia:

- długoterminowe, dotyczące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- krótkoterminowe, które dotyczą kosztów przyszłych okresów sprawozdawczych i trwają nie dłużej niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kapitał własny

Kapitał własny stanowią:

1. Kapitał zakładowy (akcyjny) wykazywany wg wartości nominalnej.

2. Akcje własne wykazywane ze znakiem minus.
3. Pozostałe kapitały, na które składają się:
 - kapitał rezerwowany tworzony na podstawie uchwał Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki,
 - kapitał zapasowy tworzony zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych lub statutem Spółki.
4. Zyski zatrzymane, na które składają się:
 - niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych, w tym kapitał z aktualizacji wyceny. W związku z przejściem na MSR dokonano przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych z 1995 roku.
 - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczonej i bieżącej. Część odroczonej w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania – z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się w kwocie wymagalnej zapłaty.

Spółka posiada także zobowiązania z tytułu kredytów, leasingu finansowego, zobowiązania z tytułu factoringu z prawem regresu oraz zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Na dzień bilansowy, zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu, oprócz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, które wyceniono w wartości bieżącej przyszłych rat kapitałowych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów

Do rozliczeń międzyokresowych przychodów zaliczamy:

- zafakturowane przychody na poczet wykonania w przyszłych okresach dostaw usług i towarów,
- wartość otrzymanych dotacji na sfinansowanie modernizacji środków trwałych rozliczanych proporcjonalnie do okresu amortyzowania środków trwałych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów stanowią zobowiązania przypadające do zapłaty za usługi, które zostały wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane, łącznie z kwotami należnymi pracownikom.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią m.in.:

- wynagrodzenia wraz z narzutami wypłacane jednorazowo, dotyczące okresów rocznych,
- zarachowane podatki i opłaty lokalne.

Świadczenia pracownicze

Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych będą ustalone metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych na dzień 31 grudnia 2014 roku. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazane zostały w pozycji długoterminowych świadczeń pracowniczych.

Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zalicza się kumulowane niewykorzystane urlopy pracownicze oraz wypłaty z zysku i premie przypadające do wypłaty w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali związaną z nimi pracę.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi.

Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Walutą funkcjonalną jest złoty. Transakcje w walutach obcych ujmuje się w walucie funkcjonalnej stosując do przeliczenia kwoty wyrażonej w walucie obcej natychmiastowy kurs wymiany waluty funkcjonalnej na walutę obcą, obowiązujący na dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej przelicza się po kursie średnim NBP z dnia bilansowego. Różnice kursowe wykazuje się w rachunku zysków i strat w kwocie netto w przychodach lub kosztach finansowych.

Na dzień bilansowy wycenione zostały wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów i pasywów – po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień w kwocie:

- różnice dodatnie należności 485 tys. PLN

- różnice ujemne zobowiązań 43 tys. PLN

Zobowiązania warunkowe i pozostałe zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- a. możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- b. obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Do pozostałych zobowiązań pozabilansowych zalicza się m.in.:

- zobowiązania wobec innych jednostek z tytułu opłat wynikających z zawartych nie odwoływanych umów leasingu operacyjnego, wyrażone w łącznej wartości przyszłych minimalnych opłat wynikających z umowy.

Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe przychody i zyski operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności:

- przychody oraz zyski z inwestycji,
- rozwiązanie niewykorzystanych rezerw, utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przychody finansowe, stanowiące przede wszystkim przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:

- zyski z tytułu różnic kursowych netto powstające wyłącznie na zobowiązaniach pochodzących ze źródeł finansowania działalności Spółki (kredyty, leasing finansowy, itp.).

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się wtedy, gdy:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcje taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się wtedy, gdy:

- kwotę przychodów można wycenić w sposób wiarygodny,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które

doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w rachunku zysków i strat na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów, przy czym za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Całkowity koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów stanowi:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów,
- wartość sprzedanych towarów i materiałów,
- koszty sprzedaży,
- koszty ogólnego zarządu.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na wynik finansowy okresu są pozostałe koszty i straty operacyjne, związane pośrednio z działalnością operacyjną, w tym w szczególności:

- odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych,
- utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
- przekazane darowizny,
- strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,

Koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:

- odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
- odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów i innych źródeł finansowania, w tym dyskonto zobowiązań,
- koszty związane z emisją obligacji,
- straty z tytułu różnic kursowych netto powstające na zobowiązaniach.

Zysk netto na akcje

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

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

Sprawozdawczość segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki, która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i koszty, której wyniki działalności regularnie przeglądane są przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz dla której są dostępne oddzielne informacje finansowe. Jednostka wykazuje odrębnie informacje na temat segmentu operacyjnego, który spełnia którykolwiek z następujących progów ilościowych:

- a) przychody segmentu stanowią 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów operacyjnych,
- b) zysk lub strata segmentu stanowi 10% lub więcej, większej z poniższych wartości bezwzględnych:
 - połączonego zysku wszystkich segmentów operacyjnych, które nie wykazały straty,
 - połączonej straty wszystkich segmentów operacyjnych, które wykazały stratę,
- c) aktywa segmentu stanowią 10% lub więcej ogółu aktywów wszystkich segmentów operacyjnych.

Suma przychodów zewnętrznych wszystkich segmentów operacyjnych winna stanowić nie mniej niż 75% przychodów jednostki.

Informacje na temat innych rodzajów działalności gospodarczej i segmentów operacyjnych nieobjętych odrębnym obowiązkiem sprawozdawczym są łączone i ujawniane w kategorii „pozostałe segmenty”. Zasady rachunkowości we wszystkich segmentach są jednolite z zasadami stosowanymi w jednostce.

Spółka podzielona jest na dwa segmenty branżowe:

1. produkcja – segment obejmuje produkcję pieluch dla dzieci oraz podpasek i wkładek,

2. handel hurtowy – segment obejmuje handel hurtowy towarami dystrybucyjnymi, w tym chemię gospodarczą i kosmetyki.

NOTA NR 3

WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

Stosując się do wytycznych MSR 39 w zakresie klasyfikacji instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, posiadających ustalony termin płatności lub dające się ustalić terminy wymagalności dokonuje się klasyfikacji takich aktywów do kategorii aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Dokonując takiego osądu, ocenia się intencje i możliwość utrzymywania takich inwestycji do terminu wymagalności. Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności. Kwoty zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych ustalone zostały metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych i wykazane w bilansie w pozycji długoterminowych świadczeń pracowniczych. Do krótkoterminowych świadczeń pracowniczych zalicza się kumulowane niewykorzystane urlopy pracownicze. Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli istnieje wiarygodne oczekiwanie, że objęte rezerwą koszty zostaną zwrócone, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest praktycznie pewne, że zwrot ten nastąpi. Wartość utworzonych rezerw odnoszona jest w rachunek zysków i strat.

NOTA NR 4

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE (tys. PLN)

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE na dzień 31.12.2014	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	643	7 873	32 645	201	160	41 522
Zwiększenia	-	4	774	-	7 157	7 935
<i>nabycie</i>		4	774	-	7 157	7 935
Zmniejszenia	643	7 877	31 900	201	7 317	47 938
<i>likwidacja</i>	-		1	9		10
<i>inne - aport</i>	643	7 877	31 899	192	7 317	47 928
Wartość brutto na koniec okresu	-	-	1 519	-	-	1 519
Wartość umorzenia na początek okresu	-	1 115	14 074	193	152	15 534
amortyzacja za okres	-	218	1 059	7	368	1 652
inne zwiększenia	-					-
inne zmniejszenia	-			9		9
zmniejszenia - aport	-	1 333	14 710	191	520	16 754
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-	423	-	-	423
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	423	-	-	423
Wartość netto na koniec okresu	-	-	1 096	-	-	1 096
<i>przeniesienie zabezpieczenia wraz z Aportem aktywów do spółki zależnej</i>						-

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE na dzień 31.12.2013	Grunty i prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Maszyny i Urządzenia	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	670	7 873	28 663	417	159	37 782
Zwiększenia	-	390	3 982	-	1	4 373
<i>nabycie</i>		390	3 982	-	1	4 373
Zmniejszenia	27	390	-	216	-	633
<i>zbycie</i>	27	390	-	12	-	429
<i>likwidacja</i>	-	-	-	204	-	204
Wartość brutto na koniec okresu	643	7 873	32 645	201	160	41 522
Wartość umorzenia na początek okresu	-	899	13 412	306	146	14 763
<i>amortyzacja za okres</i>	-	216	662	25	6	909
<i>zmniejszenia</i>	-	-	-	138	-	138
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	1 115	14 074	193	152	15 534
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	1 115	14 074	193	152	15 534
Wartość netto na koniec okresu	643	6 758	18 571	8	8	25 988
Zabezpieczenie kredytu ING	zabezpieczenie w formie hipoteki na nieruchomości na zabezpieczenie kapitału i odsetek w walucie polskiej w wysokości 20 250 tys. PLN					

Wartość bilansowa przedmiotu leasingu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 1 095 tys. PLN. Powyższa kwota obejmuje wartość netto środków trwałych (sprzęt IT) na kwotę 1 095 tys. PLN.

Wartość brutto na początek okresów obejmuje nakłady na aktywa trwałe w toku budowy, w tym:

1/ na dzień 31.12.2013 roku dla grupy Urządzenia techniczne i maszyny kwota 109 tys. PLN.

3/ na dzień 31.12.2014 roku dla grupy Urządzenia techniczne i maszyny kwota 54 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie użytkuje gruntów, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

NOTA NR 5

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (tys. PLN)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE Na dzień 31.12.2014	Nabyte wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	179	774	953
Zwiększenia	3 057	75	3 132
<i>nabycie</i>	3 057	75	3 132
Zmniejszenia	3 236	463	3 699
<i>likwidacja</i>	-	-	-
zbycie - aport	3 236	463	3 699
Wartość brutto na koniec okresu	-	386	386
Wartość umorzenia na początek okresu	106	394	500
<i>amortyzacja za okres</i>	56	55	111
<i>inne zwiększenia</i>	-	-	-
zmniejszenia - aport	162	404	566
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	45	45
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	45	45
Wartość netto na koniec okresu	-	341	341

Wartość bilansowa przedmiotu leasingu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosiła 341 tys. PLN. Powyższa kwota obejmuje wartość netto wartości niematerialnych (oprogramowania) na kwotę 341 tys. PLN.

WARTOŚCI NIEMATERIALNE Na dzień 31.12.2013	Nabyte wartości niematerialne		Razem
	Patenty, znaki firmowe	Pozostałe	
Wartość brutto na początek okresu	540	382	922
Zwiększenia	94	392	486
<i>nabycie</i>	94	392	486
Zmniejszenia	455	-	455
<i>likwidacja</i>	455	-	455
Wartość brutto na koniec okresu	179	774	953
Wartość umorzenia na początek okresu	390	380	770
amortyzacja za okres	171	14	185
zmniejszenia	455	-	455
Wartość umorzenia na koniec okresu	106	394	500
Wartość uwzględniająca umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	106	394	500
Wartość netto na koniec okresu	73	380	453

Pozycja pozostałe wartości niematerialne obejmuje oprogramowania komputerowe.

NOTA NR 6

AKTYWA FINANSOWE

Długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku obejmują następujące podmioty:

- Dayli Polska Sp. z o.o. – 90% udziałów w kapitale zakładowym posiada jednostka dominująca,
- „KERDOS GROUP” Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna – dawniej Hygienika Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna – jednostka dominująca posiada prawa i obowiązki Jedynego Komplementariusza. Natomiast spółka zależna Hygienika Dystrybucja S.A. jest właścicielem 100% akcji,
- DC SERVICE GmbH – dawniej Poopeys Deutschland GmbH – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada jednostka dominująca.

Krótkoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do zbycia obejmują akcje:

- Hygienika Dystrybucja Spółka Akcyjna - dawniej Mr. House Europe S.A. – 100% udziałów w kapitale zakładowym posiada na dzień bilansowy jednostka dominująca. W dniu 27 lutego 2015 roku podpisano umowę sprzedaży akcji.

Udziały/akcje w podmiotach zależnych „KERDOS GROUP” Spółka Akcyjna w ujęciu wartościowym.

AKTYWA FINANSOWE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Akcje spółek notowanych na giełdzie na początek okresu	-	-
Akcje spółek notowanych na giełdzie na koniec okresu	-	-
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na początek okresu	34 532	10 789
Na początek okresu w jednostkach zależnych w tym:	34 532	10 789
w cenie nabycia	34 532	10 789
a) zwiększenia	61 910	23 743
zakup	61 910	23 743
b) zmniejszenia	6 597	-
sprzedaż	5 875	-
wycena	722	-
Na koniec okresu jednostkach zależnych	89 845	34 532
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie na koniec okresu	89 845	34 532
w jednostkach zależnych w tym:	89 845	34 532
w cenie nabycia	90 567	34 532

Razem akcje/ udziały¹	89 845	34 532
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Akcje/udziały spółek nie notowanych na giełdzie	89 845	34 532
<i>Wartość aktywów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań-najwyższa suma zabezpieczenia</i>	23 803	-
<i>w tym część długoterminowa²</i>	23 803	-

¹ w tym krótkoterminowe aktywa finansowe sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży na wartość 21 365 tys. PLN. Umowa sprzedaży akcji Spółki Hygienika Dystrybucja S.A. podpisana 27 lutego 2015 roku;

² zabezpieczenie na rzecz Obligatariuszy wynikające z emisji Obligacji serii I emitowanych przez jednostkę dominującą.

Na dzień bilansowy dokonano oceny pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości. W wyniku przeprowadzonej analizy nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości przez aktywa finansowe.

W badanym roku dokonano jedynie odpisu aktualizującego wartość akcji w Spółce zależnej Hygienika Dystrybucja do wysokości przekazanych aktywów netto w wartościach księgowych, a wynikający z różnicy pomiędzy wartością podwyższenia kapitału w Spółce zależnej a wartością wniesionego Aportu:

- wartość podwyższenia kapitału 11 307 tys. PLN
- wartość aktywów netto wniesionego ZCP 10 585 tys. PLN
- odpis aktualizujący aktywo 722 tys. PLN

ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA FINANSOWE				
Na dzień 31.12.2014				
Nazwa jednostki	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Hygienika Dystrybucja Spółka Akcyjna	-	722	-	722
Razem odpisy aktualizujące	-	722	-	722

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły odpisy aktualizujące aktywa finansowe.

INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

ZESTAWIENIE ZNACZĄCYCH INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, WSPÓLKONTROLOWANYCH I STOWARZYSZONYCH					
Nazwa jednostki	Kraj rejestracji lub siedziby	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Hygienika Dystrybucja Spółka Akcyjna	POLSKA	100%	100%	100%	100%
Dayli Polska Sp. z o.o.	POLSKA	90%	50%	90%	50%
DC SERVICE GmbH	NIEMCY	100%	100%	100%	100%
„KERDOS GROUP” Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo-Akcyjna	POLSKA	100%	100%	100%	100%
Mega Trade Dystrybucja Sp. z o.o.	POLSKA	-	100%	-	100%
Emarket Sp. z o.o.	POLSKA	-	100%	-	100%

W skonsolidowanym sprawozdaniu jednostki zależne rozliczane zostały metodą pełną.

W dniu 24 grudnia 2013 roku zawarto umowę warunkową, pod warunkiem zawieszającym w postaci wyrażenia przez Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów zgody na nabycie pozostałych 50% udziałów. W związku z wydaniem w dniu 12 lutego 2014 roku decyzji Prezesa UOKiK w sprawie wyrażenia zgody na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Dayli Polska Sp. z o.o. został spełniony warunek zawieszający wskazany w warunkowej umowie sprzedaży. W dniu 21 maja 2014 roku podpisano umowę potrącenia wierzytelności pieniężnych ze Spółką a BB Royal Holding

SA w ramach, której Spółka. nabyła prawo do kolejnych 45% udziałów pod warunkiem rejestracji podwyższenia kapitału w ramach emisji Akcji serii I. Akcje serii I zostały zarejestrowane w dniu 20 czerwca 2014 roku. W dniu 30 lipca 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. na którym m.in. podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Dayli, z kwoty 100.000,00 PLN o kwotę 8.227.800,00 PLN do kwoty 8.327.800,00 PLN poprzez utworzenie nowych 164.556 nowych, równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Udziały objęte zostały w ten sposób, że Spółka Kerdos Group S.A. objęła 148.000,00 nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 7.400.000,00 PLN, natomiast spółka BB Royal Holding S.A. objęła 16.556 udziałów, o wartości nominalnej 50 PLN każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 827.800,00 PLN.

W dniu 20 grudnia 2014 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Dayli Polska (dalej Dayli), podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Dayli o kwotę 7.628.500 PLN, z kwoty 8.327.800 PLN do kwoty 15.956.300 PLN poprzez utworzenie 152.570 udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy. Wszystkie nowoutworzone udziały objęte zostały w ten sposób, że Spółka, dotychczasowy wspólnik Dayli, obejmie 137.313 spośród nowoutworzonych udziałów, o łącznej wartości nominalnej 6.865.650 PLN i pokryje je w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 6.865.650 PLN, a drugi dotychczasowy wspólnik Dayli - spółka pod firmą: BB ROYAL HOLDING S.A. obejmie 15.257 spośród nowoutworzonych udziałów, o łącznej wartości nominalnej 762.850 PLN i pokryje je w całości wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 762.850 PLN.

Podwyższenie kapitału zakładowego Dayli zarejestrowano w KRS w dniu 16 stycznia 2015 roku, po rejestracji Emitent posiada 287 213 udziałów w kapitale zakładowym Dayli o wartości nominalnej 50 PLN każdy i łącznej wartości 14.360.650- PLN. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Emitent posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym Dayli.

W dniu 28 lipca 2014 roku spółka zależna DC SERVICE GmbH (dawniej Poopeys Deutschland GmbH), zawarła z BB Royal Holding S.A. (dalej BBRH) oraz Lonstrom Investments Limited (dalej LI) umowę ramową w przedmiocie nabycia udziałów Meng Drogerie + S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Przedmiotem umowy jest nabycie od BBRH oraz LI części udziałów Meng oraz uregulowanie zasad nabycia i objęcia przez Poopeys dalszej części udziałów w kapitale zakładowym Meng w ten sposób, aby najpóźniej do końca maja 2017 roku DC SERVICE był jedynym udziałowcem. Na dzień publikacji raportu DC SERVICE posiada 25% udziałów w Spółce Meng Drogerie GmbH.

Dnia 20 grudnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną od Spółki, tj. DAYLI POLSKA Spółka z o.o. (dalej Dayli) umowę sprzedaży udziałów (dalej Umowa). Na mocy Umowy Spółka zbyła na rzecz Dayli 77 480 udziałów (dalej Udziały) w kapitale zakładowym EMARKET Spółka z o.o., za cenę w kwocie 4 865 650 PLN. Udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego eMarket.

Dnia 20 grudnia 2014 roku Spółka zawarła ze spółką zależną od Spółki, tj. MR. HOUSE EUROPE S.A.(dalej Mr. House) umowę sprzedaży udziałów (dalej Umowa). Na mocy Umowy Spółka zbyła na rzecz Mr. House 20 100 udziałów (dalej Udziały) w kapitale zakładowym MEGA TRADE Dystrybucja Spółka z o.o., za cenę w kwocie 1 009 000 PLN. Udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego Mega Trade.

Nazwa spółki	Siedziba	Wartość bilansowa udziałów /akcji na początek badanego okresu	Wartość bilansowa udziałów na koniec badanego okresu	% posiadanych udziałów, akcji w kapitale zakładowym na dzień bilansowy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień bilansowy	Kapitał własny spółki na dzień bilansowy	Kapitał podstawowy na dzień bilansowy	Osiągnięty zysk / strata za ostatni rok obrotowy
w tym JEDNOSTKI ZALEŻNE:	-	34 532	89 845	-	-	85 813	16 737	6 827
długoterminowe	-	34 532	68 480	-	-	65 510	11 372	5 557
MEGA TRADE DYSTRYBUCJA Sp. z o.o.	POLSKA	9	-	-	-	-	-	-
eMARKET Sp. z o.o.	POLSKA	4 866	-	-	-	-	-	-
Hygienika Dystrybucja S.A.	POLSKA	10 779	-	-	-	-	-	-
DAYLI POLSKA Sp. z o.o.	POLSKA	12 603	49 519	90%	90%	44 878	8 328	3 780
DC SERVICE GmbH	NIEMCY	6 275	18 961	100%	100%	16 638	2 984	1 738
„KERDOS GROUP” S.A. v SKA	POLSKA	-	-	jedyny komple - mentariusz	jedyny komple - mentariusz	3 994	60	39
krótkoterminowe	-	-	21 365	-	-	20 303	5 365	1 270
Hygienika Dystrybucja S.A.	POLSKA	-	21 365*	100%	100%	20 303	5 365	1 270
RAZEM		34 532	89 845	-	-	85 813	16 737	6 827

* w tym wartość Aportu ZCP na kwotę 10 585 tys. PLN

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności.

NOTA NR 7

POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Spółka nie dysponuje pozostałymi długoterminowymi aktywami finansowymi.

NOTA NR 8

WALUTOWE KONTRAKTY TERMINOWE

W 2014 roku Spółka zawierała walutowe kontrakty terminowe typu forward w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmian kursów walutowych, na dzień bilansowy nie wystąpiły różnice kursowe z wyceny kontraktów. Nie są one elementem rachunkowości zabezpieczeń, której to Spółka nie stosuje.

Pochodne instrumenty wbudowane w umowy nie wystąpiły.

NOTA NR 9

ZAPASY (tys. PLN)

ZAPASY	Na dzień 31.12.2014			
	Materiały	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	3 084	2 369	1 517	6 970
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	209	61	6	276
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	220	63	6	289
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	24	19	-	43
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	13	17	-	30
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>	<i>15 304</i>	<i>15 846</i>	<i>39 986</i>	<i>71 136</i>
<i>APORT - przeniesienie</i>	<i>(3 071)</i>	<i>(2 352)</i>	<i>(1 517)</i>	<i>(6 940)</i>
Wartość bilansowa zapasów	-	-	-	-
<i>Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań</i>	<i>przeniesienie zabezpieczenia wraz z Aportem aktywów do spółki zależnej</i>			

Odwrócenia odpisów dokonano na skutek zużycia surowców, utylizacji oraz sprzedaży wyrobów gotowych. Zabezpieczenie kredytu wielocelowego w formie zastawu rejestrowego na zapasach wyrobów gotowych, towarów i materiałów w wysokości 5.700 tys. PLN zostało przeniesione wraz z Aportem zapasów na Spółkę Hygienika Dystrybucja, do której wniesiono ZCP.

ZAPASY	Na dzień 31.12.2013			
	Materiały	Wyroby gotowe	Towary	RAZEM
Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	2 626	1 878	1 055	5 559
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	370	16	-	386
Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	448	12	1	461
Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	287	57	7	351
Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	209	61	6	276
<i>Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie</i>	<i>11 055</i>	<i>16 006</i>	<i>41 050</i>	<i>68 111</i>
Wartość bilansowa zapasów	2 417	1 817	1 049	5 283
<i>Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań</i>				<i>5 700</i>

NOTA NR 10

NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. PLN)

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw od jednostek zależnych	1 423	4 182
Należności z tytułu dostaw od pozostałych jednostek powiązanych	-	1 296
Należności z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	8 317	12 661
Razem należności	9 740	18 139
Odpisy na należności z tyt. dostaw	881	927
Należności z tyt. dostaw netto	8 859	17 212

STRUKTURA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYT. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość brutto	Odpis aktualizujący
	Na dzień 31.12.2014		Na dzień 31.12.2013	
terminowe	8 859	-	14 150	-
Przeterminowane do 3 m-cy	-	-	2 648	-
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	-	-	306	-
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	13	13	121	13
Przeterminowane powyżej 1 roku	868	868	914	914
Razem	9 740	881	18 139	927

ZMIANY ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	927	954
Zwiększenia	-	152
Zmniejszenia	46	179
Stan na koniec okresu	881	927

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług:	9 740	18 139
- od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	1 423	4 182
- od pozostałych jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	-	1 296
- od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług	8 317	12 661
Należności pozostałe od jednostek zależnych:	2 922	2 706
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 922	2 706
Pozostałe należności:	3 478	219
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 478	219
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	2 595	132
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 595	132
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na początek okresu	927	956
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości	-	152
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	46	181
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości na koniec okresu	881	927
RAZEM	17 854	20 269

W bieżącym okresie dokonano rozwiązania odpisu z tytułu wpłaconych należności na kwotę 46 tys. PLN. Pozostałe należności na łączną kwotę 6 400 tys. PLN stanowią należności terminowe.

Salda należności skorygowano o wartość Aportu ZCP do Spółki zależnej:

- zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług o kwotę 2 750 tys. PLN
- zwiększenie salda pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1 851 tys. PLN.

NOTA NR 11

POŻYCZKI UDZIELONE

POŻYCZKI UDZIELONE						
Krótkoterminowe	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Termin spłaty	Naliczone odsetki za okres		Zabezpieczenie
				od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2013 do 31.12.2013	
<i>Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym</i>						
Hygienika Dystrybucja S.A.	3 800	10,00%	28.03.2013	-	89	brak
Dayli Polska Sp. z o.o.	6 000	8,00%	27.03.2014	80	-	brak
Dayli Polska Sp. z o.o.*	7 400	8,00%	05.08.2014*	146	-	brak
DC Service GmbH	4 491	8,00%	18.12.2014	60	-	brak
DC Service GmbH	3 591	7,00%	18.12.2014	24	-	brak
Razem				310	89	

*rozliczona umową potrącenia

Na dzień bilansowy nie wystąpiło saldo z tytułu udzielonych pożyczek.

NOTA NR 12

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	10	431
Razem, w tym:	10	431

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	10	431
Razem	10	431

TRANSAKCJE NIEPIENIĘŻNE WYKAZANE W RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH WYŁĄCZONE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYTYJNEJ I FINANSOWEJ	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zamiana wierzytelności na akcje	35 911	4 865
Razem	35 911	4 865

Składniki środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych i w bilansie są tożsame.

NOTA NR 13

KAPITAŁ PODSTAWOWY (tys. PLN)

KAPITAŁ PODSTAWOWY							
Na dzień 31.12.2014							
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	117 975	118	07.10.2003	07.10.2004
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 697 135	1 697	07.10.2003	07.10.2004
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	20 185	20	10.03.2004	10.03.2005
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	20 185	20	10.03.2004	10.03.2005
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	20 185	21	07.10.2003	07.10.2004
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	131 230	131	07.10.2003	07.10.2004
A1	zwykłe na okaziciela	brak	brak	131 230	131	07.10.2003	07.10.2004
B	zwykłe na okaziciela	brak	brak	1 400 000	1 400	01.06.2004	01.06.2005
C	zwykłe na okaziciela	brak	brak	7 076 250	7 076	09.08.2006	01.01.2006
D	zwykłe na okaziciela	brak	brak	10 614 375	10 615	20.11.2007	01.01.2007
E	zwykłe na okaziciela	brak	brak	2 122 874	2 123	14.08.2008	01.01.2008
G	zwykłe na okaziciela	brak	brak	16 000 000	16 000	26.11.2012	01.01.2012
H	zwykłe na okaziciela	brak	brak	3 930 000	3 930	23.07.2013	01.01.2013
I	zwykłe na okaziciela	brak	brak	10 000 000	10 000	23.07.2014	01.01.2013
Liczba akcji, razem				53 281 624	-	-	-
Kapitał zakładowy, razem					53 282	-	-
<i>Wartość nominalna jednej akcji wynosi</i>					1,00		

Akcjonariusze :	ilość akcji	% kapitału
Kamil Kliniewski wraz T.C Capital Sp. z o.o.*	8 300 000	15,58%
Pekao Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny Pekao	5 294 739	9,94%
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.	3 086 611	5,79%
Pozostali	36 600 274	68,69%
stan na 31.12.2014	53 281 624	100,00%

*Kamil Kliniewski posiada 5.800.000 akcji - T.C. Capital Sp. z o.o. posiada 2.500.000 akcji

AKCJE I UDZIAŁY**LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCA SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY**

LICZBA AKCJI SKŁADAJĄCYCH SIĘ NA KAPITAŁ PODSTAWOWY	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Akcje zwykłe o wartości nominalnej	53 281 624	43 281 624
Razem	53 281 624	43 281 624

ZMIANY LICZBY AKCJI

ZMIANY LICZBY AKCJI	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone		
Na początek okresu	43 281 624	39 351 624
Seria H na okaziciela	-	3 930 000
Seria I na okaziciela	10 000 000	-
Na koniec okresu	53 281 624	43 281 624

KAPITAŁ PODSTAWOWY	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Wartość nominalna 1 akcji	1,00	1,00
Wartość kapitału podstawowego	53 282	43 282

NOTA NR 14**NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ**

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	43 282	43 282	2 969
Zwiększenia:	10 000	10 000	19 463
<i>emisja akcji</i>	10 000	10 000	19 463
Saldo na koniec okresu	53 282	53 282	22 432

NADWYŻKA ZE SPRZEDAŻY AKCJI	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013		
	Liczba akcji	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Saldo na początek okresu	39 352	39 352	10
Zwiększenia:	3 930	3 930	2 959
<i>emisja akcji</i>	3 930	3 930	2 959
Saldo na koniec okresu	43 282	43 282	2 969

NOTA NR 15

POZOSTAŁE KAPITAŁY (tys. PLN)

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014			
	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	2 969	1 586	387	4 942
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	2 969	1 586	387	4 942
Nadwyżka z tytułu emisji kapitału podstawowego ponad wartość nominalną	19 463	-	-	19 463
Podział zysku za 2013	-	2 425	-	2 425
Wycena nabytych akcji i udziałów	-	181	-	181
Saldo na koniec okresu	22 432	4 192	387	27 011

KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013			
	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Saldo na początek okresu	10	1 562	106	1 678
Saldo na początek okresu po korektach (po przekształceniu)	10	1 562	106	1 678
Nadwyżka z tytułu emisji kapitału podstawowego ponad wartość nominalną	2 959	-	-	2 959
Podział zysku za 2012	-	24	281	305
Saldo na koniec okresu	2 969	1 586	387	4 942

NOTA NR 16

NIEPODZIELONY WYNIK (tys. PLN)

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Saldo na początek okresu	2 425	115
Podział wyniku:	(2 425)	(305)
- wynik z lat ubiegłych	(2 615)	(305)
- pokrycie strat z lat ubiegłych	190	-
Zysk za rok obrotowy	3 466	2 615
Saldo na koniec okresu	3 466	2 425

NOTA NR 17

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (tys. PLN)

REZERWY	Na dzień 31.12.2014		
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	52	258	310
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	41	258	299
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	11	-	11
Zwiększenia	519	686	1 205
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	519	686	1 205
Zmniejszenia	174	912	1 086
Wykorzystane w ciągu roku	40	765	805
Rozwiązane ale niewykorzystane	-	30	30
zmniejszenie - aport	120	117	237
zmniejszenie - aport świadczenia emerytalne	14	-	14
Wartość na koniec okresu w tym:	397	32	429
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	393	32	425
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	4	-	4

Na saldo pozostałych rezerw składają się: 425

rezerw na koszty badania sprawozdania 16

sprawy sporne 16

Na saldo rezerw na świadczenia pracownicze składają się rezerwy na niewykorzystane urlopy w kwocie 12 tys. PLN oraz rezerwa na przyszłe świadczenia wynikające z Programu Motywacyjnego w kwocie 381 tys. PLN.

Rezerwę na świadczenia pracownicze wynikające z realizacji Programu Motywacyjnego wyceniono zgodnie z MSSF 2 poprzez oszacowanie kosztu programu opcji menedżerskich (przyznanych za rok 2013) na 31 grudnia 2014 roku. (w tym wycena wartości godziwej 1 opcji amerykańskiej metodą drzewa dwumianowego na datę przyznania uprawnienia tj. 2 stycznia 2014 roku) rozliczanych w instrumentach kapitałowych.

Sposób szacowania rezerwy przez Spółkę ma charakter ostrożnego podejścia do wyceny. Wykazywana w bilansie kwota rezerwy stanowi równowartość zdyskontowanych do wartości bieżącej, oszacowanych kosztów. Spółka dokonuje aktualizacji wartości rezerwy na koniec każdego miesiąca.

REZERWY	Na dzień 31.12.2013		
	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	175	387	562
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	165	387	552
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	10	-	10
Zwiększenia	42	849	891
Utworzone w okresie i zwiększenie istniejących	42	849	891
Zmniejszenia	165	978	1 143
Wykorzystane w ciągu roku	165	709	874
Rozwiązane ale niewykorzystane		269	269
Wartość na koniec okresu w tym:	52	258	310
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	41	258	299
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	11		11

NOTA NR 18

KREDYTY, POŻYCZKI I ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

DŁUGOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			Na dzień 31.12.2014		Na dzień 31.12.2013	
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	część krótkoterminowa	część długoterminowa	część krótkoterminowa	część długoterminowa
KR.OBROTOWY ODNAWIALNY ING BANK ŚLĄSKI	WIBOR 1M + 1,30 p.p.	31-10-2016	-	-	-	3 000
KR.OBROTOWY NIEODNAWIALNY ING BANK ŚLĄSKI	WIBOR 1M + 1,30 p.p.	31-10-2016	-	-	2 000	5 115
Razem			-	-	2 000	8 115

KRÓTKOTERMINOWE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI			Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty		
Kredyt bankowy linia w rachunku bieżącym odnawialny-PKO BP S.A.	WIBOR 1M + 4,53 p.p.	01.10.2013	-	-
UMOWA WIELOPRODUKTOWA - ING BANK ŚLĄSKI	WIBOR 1M + 1,10 p.p.	17-09-2014	-	7 231
Razem			-	7 231

- Wartość nominalna limitu umowy wieloproduktowej wynosiła 7 500 tys. PLN
- Wartość nominalna limitu umowy kredytu obrotowego odnawialnego wynosiła 3 000 tys. PLN
- Wartość nominalna limitu umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego wynosiła 9 500 tys. PLN

Zabezpieczenia umów kredytu:

- zabezpieczenie w formie hipoteki zwykłej na nieruchomości na zabezpieczenie kapitału w walucie polskiej w wysokości 20.250.000,- PLN
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów gotowych na kwotę 5.699.633,91 PLN
- zastaw rejestrowy na liniach technologicznych do kwoty 11.795.188,08 PLN
- cesja z polisy ubezpieczeniowej

Zobowiązania z tytułu umów kredytowych z ING Bank Śląski zostały wniesione Aportem w ramach ZCP do spółki zależnej na łączną wartość 17.919 tys. PLN.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych (tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO				
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO				
	Na dzień 31.12.2014		Na dzień 31.12.2013	
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	525	465	525	442
w okresie od 1 roku do 5 lat	967	885	1 457	1389
Razem	1 492	1 350	1 982	1 831

W rachunku zysków i strat ujęto kwotę odsetek w wysokości 87 tys. PLN

Umowy leasingu:

1. umowa z 25.09.2013 roku, zakończenie umowy 14.10.2017r., 48 rat
 - opłata wstępna – brak opłaty wstępnej
 - podstawą ustalenia opłat leasingowych jest wartość ofertowa netto wynosząca 1 896 tys. PLN

- cena zbycia przedmiotu leasingu wynosi 1.896,08 PLN
- korzystający ma prawo nabycia przedmiotu umowy, po zakończeniu okresu trwania umowy za wartość końcową netto powiększoną o podatek VAT
- wartość pozostałego do spłaty kredytu wynosi 1.350 tys. PLN.

NOTA NR 19**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU OPERACYJNEGO	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE Z TYTUŁU NIEODWOŁALNEGO LEASINGU OPERACYJNEGO	Minimalne opłaty	Minimalne opłaty
w okresie do 1 roku	34	25
w okresie od 1 roku do 5 lat	151	142
Razem	185	167

1. Data rozpoczęcia umowy:	07.06.2013
Data zakończenia umowy:	06.06.2016
Przedmiot umowy: samochody	3 szt.
Wartość przedmiotu leasingu: w PLN	180 955,98
Liczba rat leasingowych	36
Wartość opłat leasingowych	106 919,26
Wartość ujętych w kosztach opłat wyniosła w 2014 roku	39 738,36
Miesięczna opłata leasingowa wraz z odsetkami	2 969,98
2. Data rozpoczęcia umowy:	12.09.2014
Data zakończenia umowy:	11.09.2017
Przedmiot umowy: samochody	1 szt.
Wartość przedmiotu leasingu: w PLN	44 891,05
Liczba rat leasingowych	36
Wartość opłat leasingowych	31 204,44
Wartość ujętych w kosztach opłat wyniosła w 2014 roku	3 511,50
Miesięczna opłata leasingowa wraz z odsetkami	866,79
Szacowana wartość rynkowa na dzień wykupu	144 555,00

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego zostały wniesione Aportem w ramach ZCP do spółki zależnej.

NOTA NR 20**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE			
Długoterminowe	Termin realizacji	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu factoringu	-	-	-
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	15.12.2017	19 002	-
Razem		19 002	-
Krótkoterminowe	Termin realizacji	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu factoringu	-	-	306
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	31.12.2015	1 779	2 429
Razem		1 779	2 735

Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych							
Wyszczególnienie	Efektywna stopa procentowa	Data przydziału	Data wykupu	Wartość nominalna objętych Obligacji	Kupony odsetkowe	Saldo zobowiązań na 31.12.2014	Saldo zobowiązań na 31.12.2013
Obligacje serii E	10,50%	13.12.2012	28.01.2014*	2 419	półroczne	-	2 429
Obligacje serii F	8,00%	06.03.2014	31.03.2016	3 000	kwartalne	2 947	-
Obligacje serii G	8,00%	08.04.2014	30.04.2016	3 000	kwartalne	2 985	-
Obligacje serii H	8,00%	13.05.2014	31.05.2016	1 950	kwartalne	1 916	-
Obligacje serii I	8,00%	15.12.2014	15.12.2017	13 224	kwartalne	12 933	-
Razem zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych						20 781	2 429

*Obligacje serii E o pierwotnym terminie wykupu 31 grudnia 2014 roku, zostały przedterminowo wykupione w dniu 28 stycznia 2014 roku.

NOTA NR 21

ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (tys. PLN)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW, ROBÓT I USŁUG	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek zależnych	-	103
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek powiązanych	-	571
Zobowiązania z tytułu dostaw od jednostek pozostałych	358	9 431
Razem	358	10 105

STRUKTURA WIEKOWA ZOBOWIĄZAŃ Z TYT. DOSTAW ROBÓT I USŁUG	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Terminowe	234	5 380
Przeterminowane do 3 m-cy	124	4 701
Przeterminowane od 3 do 6 m-cy	-	2
Przeterminowane powyżej 6 m-cy do 12 m-cy	-	-
Przeterminowane powyżej 1 roku	-	22
Razem	358	10 105

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Pozostałe zobowiązania:	2 870	713
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	2 870	713
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	-	2 902
- część długoterminowa	-	681
- część krótkoterminowa	-	2 221
Razem, w tym:	2 870	3 615
- część długoterminowa	-	681
- część krótkoterminowa	2 870	2 934

Pozostałe zobowiązania na łączną kwotę 3 871 tys. PLN stanowią zobowiązania terminowe.

Wartość zobowiązań pomniejszono o kwoty zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych wniesionych Aportem w ramach ZCP z tytułu:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 11 666 tys. PLN
- rozliczeń międzyokresowych 1 395 tys. PLN
- pozostałych zobowiązań 330 tys. PLN

NOTA NR 22

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Różnice dodatnie - Aktywa	108	48	60	32
- rzeczowe aktywa trwałe (leasing finansowy)	16	2	14	(9)
- należności (dodatnie różnice kursowe niezrealizowane)	92	5	87	-
- należności (naliczone odsetki zwłoki)	-	41	(41)	41
Różnice dodatnie - Pasywa	184	371	(187)	2
- zobowiązania (dodatnie różnice kursowe z wyceny zobowiązań)	-	7	(7)	2
- wycena do wartości godziwych nabytych udziałów/akcji	184	364	(180)	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292	419	(127)	34

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Rzeczowe aktywa trwałe (nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową)	1	303	(302)	103
Zapasy (odpis aktualizujący na zapasy)	-	52	(52)	(21)
Należności (odpisy na należności, które będą w przyszłości uprawdopodobnione)	161	163	(2)	(5)
Należności (naliczone odsetki od należności)	-	-	-	(3)
Nieopłacone na dzień bilansowy składki ZUS	10	7	3	(2)
Zobowiązania (naliczone odsetki od zobowiązań, leasing finansowy)	20	6	14	(39)
Zobowiązania (ujemne różnice kursowe niezrealizowane)	8	-	8	-
Nieuregulowane zobowiązania na dzień bilansowy	-	231	(231)	231
Rezerwa na nie wypłacone na dzień bilansowy wynagrodzenia	2	8	(6)	(23)
Rezerwa na koszty badania sprawozdania	3	3	-	-
Rezerwa na transport, sieci	-	43	(43)	2
Rezerwa na świadczenia emerytalno-rentowe	1	2	(1)	-
Rezerwa na Program Motywacyjny	72	-	72	-
Pozostałe rezerwy	43	3	40	3
Odpis aktualizujący udziały/akcje	137	-	137	-
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	235	688	(453)	(712)
Razem	693	1 509	(816)	(466)
Odpis aktualizujący aktywa	-	1 454	(1 454)	(500)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	693	55	638	34
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	585	(364)	765	-

Strata podatkowa pozostająca do odliczenia za 2010 rok wynosi 1 238 tys. PLN.

Utworzona rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od wyceny wartości godziwych nabytych udziałów/akcji na dzień nabycia odniesiona została w ciężar kapitału zapasowego wynikającego z ujęcia wartości wyceny.

NOTA NR 23

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW, MATERIAŁÓW I USŁUG	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana		Ogółem	
	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody ze sprzedaży produktów	16 038	16 647	-	-	16 038	16 647
Przychody ze sprzedaży towarów	44 627	47 327	-	-	44 627	47 327
Przychody ze sprzedaży usług	6 518	2 279	5 583	-	7 101	2 279
Przychody ze sprzedaży materiałów	523	138	-	-	523	138
RAZEM	67 706	66 391	5 583	-	68 289	66 391

NOTA NR 24

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU (tys. PLN)

KOSZTY RODZAJOWE	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	1 294	909
Amortyzacja wartości niematerialnych	111	185
Koszty świadczeń pracowniczych	3 848	3 187
Zużycie surowców i materiałów	13 061	11 696
Koszty usług obcych	3 804	3 819
Koszty podatków i opłat	472	428
Pozostałe koszty	1 216	1 271
Zmiana stanu produktów i produkcji w toku	127	1 172
Wartość sprzedanych towarów	40 471	41 457
RAZEM	64 404	64 124
Koszty sprzedaży	4 486	4 381
Koszty ogólnego zarządu	3 601	2 279
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 317	57 464
RAZEM	64 404	64 124
w tym: minimalne płatności z tytułu leasingu ujęte jako koszty leasingu operacyjnego	43	14

NOTA NR 25

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (tys. PLN)

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	3 297	2 692
Koszty ubezpieczeń społecznych	508	467
Pozostałe koszty, w tym szkolenia, badania okresowe, odzież ochronna	43	28
RAZEM	3 848	3 187

KRÓTKOTERMINOWE REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Stan na początek okresu	41	165
- urlopy wypoczynkowe	41	165
zwiększenia	132	41
zmniejszenia	41	165
aport	120	-
- Program Motywacyjny	-	-
zwiększenia	381	-
zmniejszenia	-	-
Stan na koniec okresu	393	41
- urlopy wypoczynkowe	12	41
- Program Motywacyjny	381	-

ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA

Pracownicy Spółki nie są objęci programem świadczeń emerytalnych.

Wycena aktuarialna rezerwy na świadczenia pracownicze przeprowadzona została przez Spółkę ATTUARIO według stanu zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość rezerw na świadczenia po okresie zatrudnienia ustalone w drodze wyceny aktuarialnej na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosły 4 tys. PLN i uległy zmniejszeniu w porównaniu do roku 2013 roku o 7 tys. PLN.

Do wyliczeń rezerwy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości nr 19 została zastosowana metoda „Projected Unit Credit”.

Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy.

Rezerwa na odprawy emerytalne

Rezerwa na odprawy emerytalne dla każdego z pracowników została policzona indywidualnie na podstawie danych dotyczących jego wieku, płci, stażu pracy w Spółce, stażu pracy ogółem oraz wysokości podstawy naliczania odprawy emerytalnej na dzień bilansowy.

Rezerwa na odprawy emerytalne dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy emerytalnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy emerytalnej w kolejnych latach.

Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy emerytalnej zostało wyznaczone przy założeniu prawdopodobieństwa zgonu i innych „odejść” w ciągu roku.

W części dotyczącej odpraw emerytalnych, podstawą do naliczenia odprawy emerytalnej jest wynagrodzenie zasadnicze określone w umowie o pracę.

Procent podstawy do naliczenia odprawy emerytalnej ustala się według poniższej tabeli.

Staż pracy ogółem (do w latach)	% podstawy
po 15 latach	100%
po 20 latach	150%
po 25 latach	200%
po 30 latach	250%
po 35 latach	300%
po 40 latach	400%

Rezerwa na odprawy rentowe

Rezerwa na odprawy rentowe dla każdego z pracowników została policzona indywidualnie na podstawie danych dotyczących jego wieku, płci, stażu pracy w Spółce, stażu ogółem oraz wysokości podstawy naliczania odprawy emerytalnej na dzień bilansowy

Rezerwa na odprawy rentowe dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy rentowej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy rentowej w kolejnych latach.

Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy rentowej zostało wyznaczone przy założeniu wiekowej formuły bazując na prawdopodobieństwach śmiertelności i innych „odejść” w ciągu roku.

W części dotyczącej odpraw rentowych, pracownikom przysługuje prawo do odprawy rentowej na zasadach określonych w Regulaminie Wynagradzania.

Procent podstawy do naliczenia odprawy rentowej ustala się według poniższej tabeli.

Staż pracy ogółem (do w latach)	% podstawy
po 15 latach	100%
po 20 latach	150%
po 25 latach	200%
po 30 latach	250%
po 35 latach	300%
po 40 latach	400%

Rezerwa na odprawy pośmiertne

Rezerwa na odprawy pośmiertne dla każdego z pracowników została policzona indywidualnie na podstawie danych dotyczących jego daty urodzenia, płci, stażu pracy w Spółce, stażu pracy ogółem oraz podstawy naliczania odprawy pośmiertnej oraz wieku emerytalnego.

Rezerwa na odprawy pośmiertne dla każdego z pracowników została policzona jako wartość obecna (na dzień bilansowy) przyszłej odprawy pośmiertnej w części, do której pracownik nabył prawo z tytułu swojej dotychczasowej pracy w Spółce, z uwzględnieniem wzrostu wynagrodzeń w czasie, wzrostu odprawy w zależności od stażu w Spółce oraz prawdopodobieństwa otrzymania odprawy pośmiertnej w kolejnych latach.

Prawdopodobieństwo otrzymania odprawy pośmiertnej zostało wyznaczone przy założeniu prawdopodobieństwa zgonu w ciągu roku.

W części dotyczącej odpraw pośmiertnych, pracownikom przysługuje prawo do odprawy pośmiertnej na zasadach określonych w Regulaminie Wynagradzania.

Procent podstawy do naliczania odprawy pośmiertnej ustala się wg poniższej tabeli.

Staż pracy ogółem (w latach)		% podstawy
od (włącznie)	do (włącznie)	
0	9	100%
10	14	300%
15		600%

PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA AKTUARIALNE ZASTOSOWANE PRZY USTALENIU WYSOKOŚCI ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały wyliczone na podstawie:

- indywidualnych danych wg stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku o 2 pracownikach, uprawnionych do otrzymania świadczeń pracowniczych, których zasady opisuje *Regulamin Wynagradzania*, zwany dalej *Regulaminem*,
- założeń demograficznych i finansowych,
- aktuarialnych metod wyceny rezerw,
- śmiertelność pracowników.

Do wyliczeń założono, że śmiertelność pracowników Spółki jest zgodna, z śmiertelnością całej populacji Polski. Użyto następujących tablic śmiertelności:

dla kobiet: 100% PTTZ 2013 dla kobiet ludność ogółem.

dla mężczyzn: 100% PTTZ 2013 dla mężczyzn ludność ogółem.

Ponadto założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie śmiertelności o 10%.

- niezdolność do pracy

Prawdopodobieństwo niezdolności do pracy (uprawniające do otrzymania odprawy z tytułu przejścia na rentę) wyznaczono bazując na prawdopodobieństwach śmiertelności. Założono, że jest ono zależne od wieku pracownika i zależy od śmiertelności w następujący sposób:

5% dla $x \leq 20$

$5\% + 1,4\% \cdot (x - 20)$ dla $20 < x \leq 60$

61% dla $60 < x$, gdzie x oznacza wiek pracownika.

- rotacja – na podstawie danych statystycznych Spółki dotyczących zatrudnienia, dla potrzeb projekcji założono rotację w wysokości 8% rocznie.
- Odejścia na emeryturę – ustalono indywidualny wiek emerytalny pracowników.
- Założono, że pracownikom zatrudnionym na czas określony, umowa zostanie przedłużona na czas nieokreślony z prawdopodobieństwem 90% w dniu końca umowy na czas określony.
- Rekomendowana na podstawie danych stopa dyskontowa wynosi 3,3% rocznie.
- Dla potrzeb projekcji wynagrodzenia w Spółce założono jego wzrost (nominalny z uwzględnieniem inflacji) na poziomie 2% w roku 2015 i kolejnych latach

Na ostateczny poziom rezerw może wpływać wiele zmiennych, takich jak poziom wynagrodzenia przed rozpoczęciem uzyskiwania świadczeń, rotacja, umieralność pracowników, itd. Ostateczne wysokości rezerw są niepewne i jest prawdopodobne, że niepewność ta występować będzie przez dłuższy okres. Ponadto założona stopa dyskontowa może się różnić w zależności od przyjętych źródeł jej ustalania.

Przyjęto wyliczenie stanu rezerw przy stopie dyskontowej 3,3%.

NOTA NR 26**POZOSTAŁE PRZYCHODY (tys. PLN)**

POZOSTAŁE PRZYCHODY	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Wyksięgowanie przedawnionych zobowiązań	299	-
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	1 778
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	-	52
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	-	1
Rozwiązanie rezerw na kary	-	156
Rozwiązanie innych rezerw	48	113
Ugody sądowe	-	497
Różnice inwentaryzacyjne	69	118
Wartość dotacji	41	28
Pozostałe	42	23
RAZEM	500	2 766

NOTA NR 27**POZOSTAŁE KOSZTY (tys. PLN)**

POZOSTAŁE KOSZTY	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości należności	126	23
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	43	352
Kary umowne, koszty sądowe i egzekucyjne	77	12
Różnice inwentaryzacyjne	70	109
Rezerwa na świadczenia	6	-
Utworzenie pozostałych rezerw	22	1
Utylizacja, uzgodnienia magazynów	24	-
Likwidacja środków trwałych	1	-
korekta przychodu	100	-
Pozostałe	95	47
RAZEM	564	544

NOTA NR 28**PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE (tys. PLN)****PRZYCHODY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek	789	331
pożyczek	310	89
pozostałe	479	242
Zyski z tytułu różnic kursowych	280	-
RAZEM	1 069	331

KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 686	1 782
kredytów bankowych	724	396
pożyczek	166	171
obligacji	543	1 041
faktoringu	2	19
leasingu finansowego	87	19
pozostałe	164	136
Koszty finansowe z tytułu obsługi obligacji	97	262
Koszty finansowe pozostałe	-	26
PCC od udziałów/akcji	226	-
Straty z tytułu różnic kursowych	-	129
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, w tym dotyczące:	-	6
odsetek naliczonych	-	6
RAZEM	2 009	2 205

NOTA NR 29

INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH (tys. PLN)

SEGMENTY OPERACYJNE	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014				
	PRODUKCJA	HANDEL HURTOWY	HANDEL DETALICZNY	Pozostałe	RAZEM
Przychody od klientów zewnętrznych	16 038	51 728	-	523	68 289
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(17 760)	(46 599)	-	(109)	(64 468)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(15 846)	-	-	-	(15 846)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	(40 424)	-	(47)	(40 471)
Koszty sprzedaży	(1 054)	(3 398)	-	(34)	(4 486)
Koszty ogólnego zarządu	(845)	(2 728)	-	(28)	(3 601)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	(15)	(49)	-	-	(64)
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	(1 722)	5 129	-	414	3 821
Aktywa segmentu sprawozdawczego	25 796	83 202	-	841	109 839
Zwiększenia aktywów trwałych	2 599	8 383	-	85	11 067
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	6 125	19 755	-	200	26 080
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	43	-	-	-	43
ujęte w rachunku zysków i strat	43	-	-	-	43
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	283	6	-	-	289
ujęte w rachunku zysków i strat	283	6	-	-	289
ujęte w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	-	-	-
Przepływy pieniężne:	-	-	-	(421)	(421)
z działalności operacyjnej	-	-	-	7 812	7 812
z działalności inwestycyjnej	-	-	-	(32 860)	(32 860)
z działalności finansowej	-	-	-	24 627	24 627

SEGMENTY OPERACYJNE	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013				
	PRODUKCJA	HANDEL HURTOWY	HANDEL DETALICZNY	Pozostałe	RAZEM
Przychody od klientów zewnętrznych	16 647	49 606	-	138	66 391
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-	-	-
Inne istotne pozycje przychodów i kosztów, w tym:	(17 118)	(44 671)	-	(113)	(61 902)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(16 006)	-	-	-	(16 006)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	--	(41 354)	-	(104)	(41 458)
Koszty sprzedaży	(1 098)	(3 274)	-	(9)	(4 381)
Koszty ogólnego zarządu	(571)	(1 703)	-	(5)	(2 279)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	557	1 660	-	5	2 222
Zysk lub strata segmentu sprawozdawczego	(471)	4 935	-	25	4 489
Aktywa segmentu sprawozdawczego	21 804	64 971	-	181	86 956
Zwiększenia aktywów trwałych	1 218	3 631	-	10	4 859
Zobowiązania segmentu sprawozdawczego	9 104	27 128	-	75	36 307
Ujęcie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	344	7	-	-	351
ujęte w rachunku zysków i strat	344	7	-	-	351
Odwrocenie w okresie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, w tym:	460	1	-	-	461
ujęte w rachunku zysków i strat	460	1	-	-	461
Przepływy pieniężne:	-	-	-	(6 539)	(6 539)
z działalności operacyjnej	-	-	-	1 335	1 335
z działalności inwestycyjnej	-	-	-	(15 685)	(15 685)
z działalności finansowej	-	-	-	7 811	7 811

Uzgodnienia przychodów, zysku lub straty, aktywów oraz zobowiązań segmentu sprawozdawczego

Zaprezentowane wartości w ramach segmentów są zgodne ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów i sytuacji finansowej. Kwoty nieprzypisane dotyczą całej działalności, brak możliwości przypisania do wybranego segmentu.

Przychody	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Łączne przychody segmentów sprawozdawczych	68 289	66 391
Przychody jednostki	68 289	66 391

Zysk lub strata	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Łączny zysk lub strata segmentów sprawozdawczych	3 821	4 489
Przychody / koszty finansowe	(940)	(1 874)
Zysk przed uwzględnieniem podatku dochodowego	2 881	2 615

Aktywa	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Łączne aktywa segmentów sprawozdawczych	109 839	86 956
Aktywa jednostki	109 839	86 956

Zobowiązania	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Łączne zobowiązania segmentów sprawozdawczych	26 080	36 307
Zobowiązania jednostki	26 080	36 307

Informacje dotyczące produktów i usług	Przychody uzyskane od klientów zewnętrznych	
	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
PRODUKCJA	16 038	16 647
HANDEL HURTOWY	51 728	49 606
HANDEL DETALICZNY	-	-
Pozostałe	523	138
Razem	68 289	66 391

Informacje dotyczące obszarów geograficznych	Przychody		Aktywa trwałe	
	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Sprzedaż krajowa	51 108	60 860	*	*
Sprzedaż zagraniczna	17 181	5 531	*	*
Razem	68 289	66 391	109 839	86 956

Odbiorcy osiągający udział co najmniej 10% w przychodach ze sprzedaży ogółem

KONTRAHENT	UDZIAŁ W SPRZEDAŻY OGÓŁEM
ODBIORCA 1	28,14%
ODBIORCA 2	11,88%
ODBIORCA 3	10,24%

Dostawcy osiągający udział co najmniej 10% w zaopatrzeniu ogółem

KONTRAHENT	UDZIAŁ W ZAOPATRZENIU OGÓŁEM
DOSTAWCA 1	18%
DOSTAWCA 2	12%

NOTA NR 30

PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany w rachunku zysków i strat.

UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT		
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem (działalność kontynuowania i zaniechana)	2 881	2 615
Przychody bilansowe nie zaliczane do przychodów podatkowych	(848)	(934)
Przychody podatkowe nie zaliczane do księgowych	210	17
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	6 212	4 400
Koszty podatkowe nie będące kosztami bilansowymi	(7 890)	(2 536)
Zysk podatkowy	565	3 562
Odliczenie strat z lat ubiegłych	(565)	(3 562)
Wynik finansowy brutto podlegający opodatkowaniu	-	-
Stawka podatkowa (w %)	19,00%	19,00%
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	-	-
- Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(693)	(55)
- Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	292	419
- w tym rezerwa odnoszona na kapitał zapasowy	(184)	(364)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	(585)	-

NOTA NR 31

ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Dane dotyczące wyniku finansowego oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

Zysk netto za okres sprawozdawczy	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto za okres sprawozdawczy przypadający na:	3 466	2 615
na działalności zaniechanej	4 141	-
na działalności kontynuowanej	(675)	2 615

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)						
Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014			Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana
Zysk/strata netto za okres sprawozdawczy	(675)	4 141	3 466	2 615	-	2 615
Razem	(675)	4 141	3 466	2 615	-	2 615

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>w tysiącach akcji</i>		
Liczba akcji na początek okresu	43 282	39 352
Liczb akcji na koniec okresu	53 282	43 282
Średnioważona liczba akcji na początek okresu	41 644	26 018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu	49 115	41 644

Zysk netto podstawowy na 1 akcję	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	3 466	2 615
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,07	0,06
na działalności kontynuowanej	(0,01)	0,06

Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014			Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem działalność kontynuowana i zaniechana
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (podstawowy)	(675)	4 141	3 466	2 615	-	2 615
Zysk/strata netto Akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony)	(675)	4 141	3 466	2 615	-	2 615

Średnia ważona liczba akcji zwykłych (rozwodniona)	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<i>w tysiącach akcji</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	49 115	41 644
Wpływ emisji Warrantów zamiennych na akcje	91	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych na koniec okresu (rozwodniona)	49 206	41 644

Zysk netto rozwodniony na 1 akcję	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk netto akcjonariuszy zwykłych (rozwodniony) przypadający na:	3 466	2 615
na działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,07	0,06
na działalności kontynuowanej	(0,01)	0,06

NOTA NR 32**DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA (tys. PLN)**

Działalność zaniechaną obejmuje wartość obrotów związaną z wniesioną Aportem Zorganizowaną Częścią Przedsiębiorstwa do Spółki zależnej.

WYNIKI FINANSOWE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
Przychody	68 206	-
Koszty	64 565	-
Zysk/strata z działalności	3 641	-
Przychody finansowe	1 069	-
Koszty finansowe	1 154	-
Zysk/strata brutto przed opodatkowaniem	3 556	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	3 556	-
Podatek dochodowy, w tym:	(585)	-
wynikający z zysku/straty brutto przed opodatkowaniem	(585)	-
Zysk/strata netto na działalności zaniechanej	4 141	-

NOTA NR 33

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI (tys. PLN)

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Na dzień 31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto (+ / -)
Aktywa finansowe	68 490	-	2 054
Środki pieniężne	10	3%	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	68 480	3%	2 054
Zobowiązania finansowe	22 131	-	41
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 350	3%	41
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych – stała stopa procentowa	20 781	0%	-

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto (+ / -)
Aktywa finansowe	34 963	-	1 049
Środki pieniężne	431	3%	13
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34 532	3%	1 036
Zobowiązania finansowe	21 912	-	657
Kredyty bankowe i pożyczki	17 346	3%	520
Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	1 831	3%	55
Zobowiązania z tytułu factoringu	306	3%	9
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	2 429	3%	73

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI (tys. PLN)

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień 31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (+ / -)
Aktywa finansowe	6 439		644
Środki pieniężne w USD	6	10%	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	3 730	10%	373
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	2 703	10%	270
Zobowiązania finansowe	2 557		256
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	2 557	10%	256

INSTRUMENTY FINANSOWE - RYZYKO WALUTOWE - ANALIZA WRAŻLIWOŚCI			
Stan na dzień 31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie/ zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (+ / -)
Aktywa finansowe	4 104		410
Środki pieniężne w EUR	8	10%	1
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	3 121	10%	312
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	975	10%	98
Zobowiązania finansowe	3 029		303
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	2 851	10%	285
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	178	10%	18

INSTRUMENTY FINANSOWE - WARTOŚCI GODZIWE (tys. PLN)

WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KATEGORII INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH				
	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Aktywa finansowe	107 709	55 232	107 709	55 232
Środki pieniężne	10	431	10	431
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	17 854	20 269	17 854	20 269
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	89 845	34 532	89 845	34 532
Zobowiązania finansowe	25 359	34 951	25 359	34 951
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 350	1 831	1 350	1 831
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	3 228	13 039	3 228	13 039
Kredyty bankowe	-	17 346	-	17 346
Zobowiązania z tytułu factoringu	-	306	-	306
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	20 781	2 429	20 781	2 429

INSTRUMENTY FINANSOWE - PRZYCHODY, KOSZTY, ZYSKI I STRATY (tys. PLN)

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski / straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		789	454	(126)	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	-	(5)	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	479	459	(126)	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	310	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 570)	(81)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(87)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(48)	(81)	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	(724)	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	ZFwZK	(166)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu factoringu	ZFwZK	(2)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	ZFwZK	(543)	-	-	-

POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH					
Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Kategoria zgodnie z MSR 39*	Przychody / koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / utworzenie odpisów aktualizujących	Zyski/straty ze sprzedaży instrumentów finansowych
Aktywa finansowe		331	17	23	-
Środki pieniężne	WwWGPWF	26	16	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	PiN	216	1	23	-
Należności z tytułu udzielonych pożyczek	PiN	89	-	-	-
Zobowiązania finansowe		(1 782)	8	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	ZFwZK	(19)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania	ZFwZK	(136)	8	-	-
Kredyty bankowe krótkoterminowe	ZFwZK	(396)	-	-	-
Pożyczki krótkoterminowe	ZFwZK	(171)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu factoringu	ZFwZK	(19)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	ZFwZK	(1 041)	-	-	-

* Kategorie zgodnie z MSR 39: DDS - dostępne do sprzedaży, UdTW - utrzymywane do terminu wymagalności, PiN - pożyczki i należności, WwWGPWF - wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ZFwZK - zobowiązania finansowe wg

zamortyzowanego kosztu.

NOTA NR 34

ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka w każdym obszarze swojej działalności jest narażona na ryzyko. Zrozumienie zagrożeń mających swoje źródło w ekspozycji Spółki na ryzyko oraz zasad zarządzania nim pozwala na lepszą realizację zadań. Zarządzanie ryzykiem finansowym zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim.

1. Głównymi rodzajami ryzyka finansowego, na które narażona jest Spółka są:

- Ryzyka Rynkowe,
- Ryzyko zmian cen surowców (Ryzyko Cenowe),
- Ryzyko zmian kursów walutowych (Ryzyko Walutowe),
- Ryzyko zmian stóp procentowych (Ryzyko Stóp Procentowych),
- Ryzyko Płynności,
- Ryzyko kredytowe

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

1.1. Ryzyko rynkowe

Spółka prowadzi działalność na szybko rozwijającym się rynku produktów higienicznych oraz produktów chemii gospodarczej, na którym działają również inni polscy producenci oraz koncerny międzynarodowe obecne w Polsce. Konkurenci Spółki, w szczególności działające w Polsce koncerny międzynarodowe, ze względu na ich wielkość oraz skalę prowadzonej działalności dysponują szerokim portfelem produktów markowych (branżowych) w segmentach rynku, na których działa Spółka dysponują znaczącymi budżetami marketingowymi. Koncerny te są również w stanie ponosić znaczne koszty wspierania swoich produktów na rynku polskim. Nie można wykluczyć, że w przyszłości konkurenci Spółki podejmą intensywne działania mające na celu istotne zwiększenie ich udziału rynkowego w Polsce, co może mieć wpływ na zmniejszenie pozycji produktów markowych, produkowanych przez Spółkę. W odpowiedzi na te działania Spółka może zostać zmuszona do poniesienia znacznych kosztów w celu obrony własnej pozycji rynkowej bądź utrzymania planowanego tempa wzrostu udziału rynkowego. Obok produktów, wytwarzanych przez producentów w Polsce oraz analogicznych produktów oferowanych przez koncerny międzynarodowe, na rynku polskim dostępne są również produkty, których cena oraz w niektórych przypadkach również jakość, z racji niskich kosztów ich produkcji w innych krajach, jest niższa od ceny analogicznych produktów oferowanych przez Spółkę lub jego konkurentów. Nie można wykluczyć, że w przyszłości udział tych produktów w rynku polskim może ulec zwiększeniu z powodu wzrostu ich konkurencyjności cenowej.

Ponadto, silną konkurencją dla produktów markowych stanowią produkty pod markami własnymi sieci handlowych (tzw. private labels). Udział produktów pod markami własnymi w całości rynku rośnie systematycznie od dłuższego czasu. W celu częściowego zabezpieczenia przed tym trendem Spółka stosuje strategię polegającą na produkcji wyrobów zarówno pod swoim markami, jak i pod markami własnymi sieci handlowych. Rentowność produkcji wyrobów pod markami własnymi sieci handlowych jest niższa od produkcji wyrobów markowych. Istnieje ryzyko konkurencji w zakresie produktów marek własnych ze strony marek innych firm lub marek własnych sieci handlowych. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju Spółki.

1.2. Ryzyko zmiany cen surowców (ryzyko cenowe)

Istotną część kosztów wytworzenia sprzedanych produktów stanowią koszty zakupu surowca. Głównymi surowcami używanymi do produkcji przez Spółkę są pulpa celulozowa i superabsorbent (substancja chłonna wilgoć). Ich udział w kosztach zużycia surowców do produkcji w 2014 roku wyniósł odpowiednio około 11% i około 25%.

W okresie 2013-2014 ceny poszczególnych dostaw pulpy celulozowej ulegały wzrostom w granicy 1-3%, w 2014 roku cena wzrosła przeciętnie o około 12% w porównaniu do 2013 roku. W roku 2013 cena absorbentu była na niezmiennym poziomie. Pod koniec 2014 roku nawiązano współpracę z innym, tańszym dostawcą, cena jednostkowa uległa obniżeniu o 9%. W długim okresie czasu ceny pulpy celulozowej są pochodnymi cen drewna, a cena superabsorbentu jest pochodną ceny ropy naftowej. Wzrost cen surowców używanych przez Spółka do produkcji może mieć niekorzystny wpływ na jego wyniki finansowe.

1.3. Ryzyko zmiany kursów walutowych (ryzyko walutowe)

Spółka narażona jest na ryzyko zmian kursów walutowych ze względu na fakt, że około 32% wartości surowców nabywanych jest w walutach obcych. Dla Spółki walutą bazową jest PLN. W związku z powyższym, Spółka otrzymuje równowartość w PLN lub wymienia otrzymane EUR/USD na PLN. Zamiana ta prowadzi do powstawania ryzyka związanego ze zmiennością kursu USD/PLN lub EUR/PLN w okresie od momentu zawarcia kontraktu handlowego do momentu ustalenia kursu wymiany. Spółka stara się zabezpieczać gotówkowe ryzyko kursowe, stosując w pierwszej kolejności hedging naturalny, poprzez odpowiedni dobór waluty kontraktów, zaś w następnej kolejności transakcje zabezpieczające typu forward. Istnieje ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami kursu walutowego w przypadku walut, w których Spółka prowadzi rozliczenia ze swoimi kontrahentami. Może to negatywnie wpłynąć na działalność, pozycję rynkową, sprzedaż, wyniki finansowe i perspektywy rozwoju.

1.4. Ryzyko zmian stóp procentowych (ryzyko stóp procentowych)

Spółka posiada zobowiązania oprocentowane, których wartość na dzień bilansowy wynosiła 22 131 tys. PLN, w tym z tytułu leasingu oprocentowanego zmienną stopą procentową w wysokości 1 350 tys. PLN. Wobec powyższego narażona jest na ryzyko stopy procentowej z tytułu zmiany wyceny zaciągniętych zobowiązań, szczególnie istotne w przypadku dużej zmienności rynkowych stóp procentowych (np. w warunkach znacznej niepewności czy kryzysu na rynkach finansowych). Wzrost poziomu stóp procentowych może zwiększyć koszt finansowania, a tym samym obniżyć rentowność Spółki. Spółka posiada również zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w wysokości 20 781 tys. PLN, które obciążone są stałą stopą procentową, co ogranicza ryzyko stóp procentowych.

Spółka na dzień bilansowy nie posiadała instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem stopy procentowej.

1.5. Ryzyko płynności

Zarządzanie płynnością finansową i ryzykiem płynności ma na celu zapewnienie zdolności do terminowego regulowania planowanych i nieplanowanych wydatków związanych z prowadzoną przez Spółkę działalnością. Zastosowanie rozwiązań wspierających zarządzanie płynnością, takich jak np. planowanie / prognozowanie przepływów pieniężnych czy też narzędzi wspierających optymalizację poziomu płynności finansowej, może znacząco zmniejszyć ryzyko płynności.

Aktywne zarządzanie płynnością to w czasach kryzysu istotny element polityki finansowej przedsiębiorstwa, ponieważ ma ono na celu utrzymanie odpowiedniej ilości środków pieniężnych i linii kredytowych, gdyż opóźnienia w wywiązywaniu się ze zobowiązań wywołują nieufność kontrahentów i kredytujących instytucji finansowych. Biorąc pod uwagę aspekt zarządzania płynnością finansową, niezwykle ważny jest dobór odpowiednich źródeł finansowania. Wybór wariantu strategii finansowania Spółka uzależnia od przewidywań co do zmienności zapotrzebowania na środki finansowe oraz relacji między krótko- i długoterminowymi kosztami źródeł finansowania. Spółka korzysta z różnorodnych form finansowania.

1.6. Ryzyko kredytowe

Pod pojęciem ryzyka kredytowego rozumie się prawdopodobieństwo nie wypełnienia przez kontrahenta warunków jednego lub wielu kontraktów z powodu niemożności wywiązania się ze zobowiązań finansowych. W dobie kryzysu gospodarczego kontrahenci coraz częściej korzystają z kredytu handlowego, nazywanego również kredytem kupieckim. Niewątpliwą zaletą tego kredytu jest jego dostępność. Z kolei Spółka traktuje kredyt kupiecki jako formę wsparcia sprzedaży – dzięki wydłużonemu terminowi płatności jest w stanie sprzedać swoje dobra i usługi większej grupie odbiorców. Z kredytem handlowym nierozdzielnie jest związane pojęcie ryzyka kredytowego, zwłaszcza w sytuacji, kiedy to Spółka jest kredytodawcą. Ryzyko kredytowe wpływa bezpośrednio na płynność finansową Spółki, dlatego z punktu widzenia zarządzania płynnością istotne jest aktywne monitorowanie wierzycelności. Spółka udzielając kredytu handlowego naraża swoje należności na ryzyko nieterminowej spłaty lub co gorsze całkowitej niewypłacalności dłużników, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty płynności finansowej.

1.7. Wpływ instrumentów pochodnych na bilans Spółki

Spółka nie posiada zabezpieczeń w formie instrumentów pochodnych.

NOTA NR 35

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI ZALEŻNYMI

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014		Na dzień 31.12.2014	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Strony transakcji				
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	31 715	21 998	4 345	
Niekonsolidowane jednostki zależne				
Razem	31 715	21 998	4 345	-

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	Na dzień 31.12.2013		Na dzień 31.12.2013	
	Sprzedaż	Zakupy	Należności	Zobowiązania
Strony transakcji				
Jednostka dominująca	-	-	-	-
Spółki grupy kapitałowej	32 852	9 530	6 888	103
Niekonsolidowane jednostki zależne	5 458	6 668	1 296	571
Razem	38 310	16 198	8 184	674

W związku z objęciem kontroli nad Spółką Poopeys w miesiącu grudniu 2013 roku Spółka zaprezentowała w powyższej tabeli dane w zakresie należności i zobowiązań Poopeys na dzień 31 grudnia 2013 roku, dane nie obejmują zakupów i sprzedaży przed objęciem kontroli.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	971	643

NOTA NR 36

POZYCJE WARUNKOWE I POZOSTAŁE POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje warunkowe	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013	termin rozliczenia
1. Zabezpieczenia majątku	17 000	37 745	-
- hipoteka (zabezpieczenie kredytu z 18.09.2013r.)	-	20 250	29.12.2014
- hipoteka (zabezpieczenie um.kredytu ING dla Dayli z dnia 24.10.2014r.)	17 000	-	27.02.2015
- zastaw na zapasach (zabezpieczenie kredytu z 18.09.2013r.)	-	5 700	29.12.2014
- zastaw rejestrowy liniach technologicznych (zabezpieczenie kredytu z 18.09.2013r.)	-	11 795	29.12.2014
2. Inne	30 169	5 396	
- poręczenie wekslowe -weksel in blanco - zabezpieczenie (um.leasingu Dayli z 6.12.2013r.)	3 181	3 500	15.11.2018
- poręczenie wekslowe -weksel in blanco - zabezpieczenie (um.leasingu Dayli z 10.12.2014r.)	2 321	-	15.10.2019
- poręczenie umów handlowych zawartych przez Dayli	600	-	28.02.2015
- 1 szt. weksel in blanco - zabezpieczenie umowy leasingu finansowego	1 448	1 896	14.10.2017
- umowa przejęcia długu (zabezp.um.kredytu ALIOR Mr House z 17.07.2014)	4 000	-	27.02.2015
- umowa przejęcia długu (zabezp.um.kredytu ALIOR Emarket z 16.07.2014)	1 000	-	15.07.2015
- umowa poręczenia (zabezp.um.kredytu ING dla Dayli z 24.10.2014)	17 000	-	29.09.2015
- program motywacyjny dla kadry menedżerskiej :	619	-	31.12.2015

a/ warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 1.000.000,00 zł w celu realizacji "Programu motywacyjnego dla kadry menadżerskiej Hygienika S.A." poprzez emisję nie więcej niż 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii z wyłączeniem prawa poboru tych akcji;

b/ emisji warrantów subskrypcyjnych serii A w celu realizacji Programu motywacyjnego w ilości nie większej niż 1.000.000, z wyłączeniem prawa poboru tych warrantów.

Program podzielony jest na dwie roczne transze obejmujące lata 2013-2014. Do objęcia przeznaczonych zostało: za rok 2013 - 500.000 akcji i za rok 2014 - 500.000 akcji. Cena emisyjna uwzględnia motywacyjny charakter.

Zabezpieczenia na majątku wraz z Apotem majątku przeniesione zostały na spółkę zależną, do której wniesiono ZCP.

NOTA NR 37**STRUKTURA ZATRUDNIENIA**

	Na dzień 31.12.2014	Na dzień 31.12.2013
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	2	23
Pracownicy na stanowiskach robotniczych	-	41
RAZEM	2	64

Przejęcie pracowników nastąpiło w trybie art. 23[1] Kodeksu pracy w ramach wniesienia Aportem ZCP.

NOTA NR 38**ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

W dniu 7 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 18 grudnia 2014 roku przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie zmiany nazwy firmy oddziału Spółki znajdującego się w Warszawie oraz adresu jego biura. Obecnie firma Oddziału Spółki brzmi: „Kerdos Group” S.A. Oddział w Warszawie.

W dniu 6 stycznia 2015 roku Spółka zawarła z BB Royal Holding S.A. z siedzibą w Luksemburgu oraz Mezzo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę inwestycyjną wraz z porozumieniem wspólników.

Na mocy Porozumienia jego strony uzgodniły, że Kerdos i BBRH w terminie nie późniejszym niż 31 marca 2015 roku odbędą Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Dayli Polska Sp. z o.o. na którym podejmą uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Dayli o kwotę w wysokości 7.200.000 PLN z kwoty 15.956.300 PLN do kwoty 23.156.300 PLN poprzez utworzenie 144.000 nowych udziałów. Dnia 25 lutego 2015 roku Spółka zawarła z BBRH oraz Mezzo porozumienie o rozwiązaniu umowy inwestycyjnej wraz z porozumieniem wspólników spółki Dayli z dnia 7 stycznia 2015 roku

W dniu 12 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmianę nazwy firmy Spółki zależnej z dotychczasowej Hygienika Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo Akcyjna na firmę Kerdos Group Spółka Akcyjna Spółka Komandytowo Akcyjna.

W dniu 16 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmian umowy spółki zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. Kapitał zakładowy podwyższony został z kwoty 8.327.800 PLN do kwoty 15.956.300 PLN; tj. o kwotę 7.628.500 PLN poprzez utworzenie 152.570 nowych, równych i niepodzielonych udziałów o wartości nominalnej 50 PLN każdy.

W dniu 23 stycznia 2015 roku Sąd Rejonowy w Częstochowie dokonał rejestracji zmiany nazwy firmy spółki zależnej od Spółki z dotychczasowej Mr House Europe S.A. na Hygienika Dystrybucja S.A. a także podwyższenia kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy podwyższony został o kwotę 11.307.000 roku tj. do kwoty 16.672.000 PLN.

Z dniem 26 stycznia 2015 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. podjęła uchwałę w przedmiocie odwołania z dniem 26 stycznia 2015 roku ze skutkiem na koniec tego dnia ze składu zarządu Dayli w tym pełnionej funkcji prezesa zarządu Pana Kamila Kliniewskiego. Jednocześnie Rada Nadzorcza powołała z dniem 27 stycznia 2015 roku do Zarządu Dayli Panią Annę Wierzbicką, powierzając jej funkcję Prezesa Zarządu.

W dniu 26 stycznia 2015 roku Zarząd powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy w Częstochowie zmiany siedziby spółki zależnej Emarket Sp. z o.o. z miasta Lubliniec na miasto Kraków.

W dniu 27 stycznia 2015 roku Spółka zawarła z ING Bank Śląski S.A. trzy umowy poręczenia na podstawie których zobowiązała się wykonać wszelkie zobowiązania pieniężne spółki zależnej Hygienika Dystrybucja wobec ING Bank Śląski S.A. wynikające z przejętych przez tę spółkę trzech umów kredytowych.

2 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał wpisu do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na 58.416 udziałach spółki zależnej od Kerdos, tj. Dayli Sp. z o.o. Zastaw na udziałach ustanowiony został na podstawie umowy zastawu rejestrowego zawartej pomiędzy Kerdos a Panem Danielem Brodowskim dnia 18 grudnia 2014 roku i stanowi zabezpieczenie roszczeń obligatariuszy z tytułu emisji obligacji serii I wyemitowanych przez Kerdos.

Zarząd Spółki Kerdos w dniu 24 lutego 2015 roku podjął uchwałę 6/2015 w sprawie akceptacji warunków emisji obligacji na okaziciela serii J.

25 lutego 2015 roku Zarząd Kerdos zawarł z BB Royal Holding S.A. umowę sprzedaży udziałów. Na mocy umowy spółka nabyła od BBRH 31.913 udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej od Spółki tj. Dayli Polska o łącznej wartości nominalnej 1.595.650 PLN. Cena za udziały wyniosła 1.050.000 EUR i płatna będzie w ciągu 45 dni od dnia zawarcia umowy. Zarząd Kerdos zawarł w dniu 27 lutego 2015 roku z Mezzo Capital Sp. z o.o. umowę sprzedaży akcji spółki zależnej Hygienika Dystrybucja S.A. w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 2 grudnia 2014 roku. Przedmiotem umowy jest sprzedaż 33.344 akcji imiennych zwykłych Spółki stanowiących 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki. Cena zakupu wyniosła 21.900.542,25 PLN. Tytuł prawny do Akcji przejdzie na Mezzo z chwilą zapłaty ceny zakupu. Cena zakupu płatna będzie do przelewem bankowym na rachunek Kerdos najpóźniej w dniu 31 marca 2015 roku.

W dniu 17 lutego 2015 roku Sąd Rejonowy Braunschweig dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki zależnej Poopeys Deytschland GmbH o kwotę 600.000 EUR do kwoty 700.000 EUR.

W dniu 9 marca 2015 roku została zakończona i doszła do skutku emisja trzydziestosześcioletnich Obligacji na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda. Dokonano przydziału 9.980 sztuk Obligacji na okaziciela serii J o łącznej wartości nominalnej 9.998.000 PLN.

W dniu 18 marca 2015 roku Mezzo Capital Sp. z o.o. dokonał zapłaty ceny w kwocie 21.900.542,25 PLN za 33.344 akcje spółki zależnej od Kerdos, tj. Hygienika Dystrybucja S.A. z siedzibą w Lublińcu; a więc po zrealizowaniu przedmiotowej transakcji Kerdos nie posiada akcji w kapitale zakładowym Spółki.

Spółka Hygienika Dystrybucja Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od Kerdos.

17 marca 2015 roku Zarząd Kerdos Group S.A. udzielił spółce zależnej Dayli Polska Sp. z o.o. pożyczki w kwocie 4.500 tys. PLN. Oprocentowanie pożyczki wynosi 7% w skali roku. Termin zwrotu określony został na dzień 31 maja 2015 roku.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji oraz podpisane przez Zarząd Spółki dnia 20 marca 2015 roku.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu

Kamil Kliniewski

Członek Zarządu

Łucja Latos

Warszawa, 20 marca 2015 rok