

# **Ergis S.A.**

**Sprawozdanie Finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014**

**sporządzone według MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

	strona
<b>Spis treści</b>	<b>2</b>
<b>Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014</b>	<b>3</b>
<b>Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014</b>	<b>4</b>
<b>Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>5</b>
<b>Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014</b>	<b>6</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014</b>	<b>7</b>
<b>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014</b>	<b>8</b>
1. Informacje ogólne	8
2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	10
3. Stosowane zasady rachunkowości	12
4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności	25
5. Przychody	25
6. Segmenty operacyjne	25
7. Koszty działalności operacyjnej	28
8. Pozostałe przychody operacyjne	30
9. Pozostałe koszty operacyjne	30
10. Przychody finansowe	31
11. Koszty finansowe	31
12. Podatek dochodowy	32
13. Działalność zaniechana	35
14. Zysk/strata na jedną akcję	35
15. Rzeczowe aktywa trwałe	36
16. Wartość firmy	38
17. Pozostałe wartości niematerialne	39
18. Jednostki zależne	40
19. Pozostałe aktywa finansowe	40
20. Pozostałe aktywa	40
21. Zapasy	41
22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	41
23. Należności z tytułu leasingu finansowego	42
24. Kapitał podstawowy	42
25. Kapitał rezerwowy	43
26. Zysk zatrzymany i dywidendy	44
27. Kredyty i pożyczki otrzymane	44
28. Pozostałe zobowiązania finansowe	46
29. Rezerwy	47
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	47
31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	47
32. Programy świadczeń emerytalnych	48
33. Instrumenty finansowe	49
34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	52
35. Przejęcie jednostek zależnych	58
36. Zbycie działalności	59
37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59
38. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie	59
39. Umowy leasingu operacyjnego	59
40. Zobowiązania do poniesienia wydatków	59
41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	59
42. Zatrudnienie	60
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	60
44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	60

**Wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014.**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TEUR	TEUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	391 631	406 592	93 484	96 555
Zysk/strata na działalności operacyjnej	19 736	16 141	4 711	3 833
Zysk/strata brutto	17 714	9 596	4 228	2 279
Zysk/strata netto	14 463	8 020	3 452	1 905
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 448	22 127	5 120	5 255
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 19 855	- 6 763	- 4 739	- 1 606
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 16 991	- 2 639	- 4 056	- 627
Przepływy pieniężne netto, razem	- 15 398	12 725	- 3 676	3 022
Aktywa razem	360 548	364 594	84 590	87 913
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 929	182 495	39 399	44 004
Zobowiązania długoterminowe	68 713	69 838	16 121	16 840
Zobowiązania krótkoterminowe	99 216	112 657	23 278	27 165
Kapitał własny	192 619	182 099	45 191	43 909
Kapitał zakładowy	23 662	23 662	5 551	5 706
Liczba akcji na koniec okresu	szt. 39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Średnioważona liczba akcji	szt. 39 435 989	39 435 989	39 435 989	39 435 989
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	PLN/ 0,37	0,20	0,09	0,05
	EUR			
Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję zwykłą	PLN/ 0,37	0,20	0,09	0,05
	EUR			
Wartość księgowa na jedną akcję	PLN/ 4,88	4,62	1,15	1,11
	EUR			
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	PLN/ 4,88	4,62	1,15	1,11
	EUR			
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	PLN/ 0,10		0,02	-
	EUR			

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR według następujących zasad:

- pozycje aktywów i pasywów przeliczono na EUR według średniego kursu ustalonego przez NBP odpowiednio na 31.12.2014 oraz 31.12.2013
- pozycje Sprawozdania z całkowitych dochodów oraz Sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku, za które sporządzane jest Sprawozdanie oraz okresu poprzedniego.

**Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014.****Układ kalkulacyjny**



	Nota nr	01.01.2014	01.01.2013
		31.12.2014	31.12.2013
		TPLN	TPLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5.	391 631	406 592
Koszt własny sprzedaży		334 414	352 268
<b>Zysk/strata brutto na sprzedaży</b>		<b>57 217</b>	<b>54 324</b>
Koszty sprzedaży		18 854	19 863
Koszty zarządu		18 378	16 868
<b>Zysk/strata ze sprzedaży</b>		<b>19 985</b>	<b>17 593</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8.	3 388	2 814
Pozostałe koszty operacyjne	9.	3 637	4 266
<b>Zysk/strata na działalności operacyjnej</b>		<b>19 736</b>	<b>16 141</b>
Przychody finansowe	10.	3 399	3 586
Koszty finansowe	11.	5 421	10 131
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>		<b>17 714</b>	<b>9 596</b>
Podatek dochodowy	12.	3 251	1 576
<b>Zysk/strata netto</b>		<b>14 463</b>	<b>8 020</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski/straty aktuarialne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>14 463</b>	<b>8 020</b>
<b>Liczba akcji na koniec okresu</b>	szt.	<b>39 435 989</b>	<b>39 435 989</b>
<b>Średnioważona liczba akcji</b>	szt.	<b>39 435 989</b>	<b>39 435 989</b>
<b>Zysk/strata na jedną akcję w PLN na jedną akcję</b>			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		<b>0,37</b>	<b>0,20</b>
Rozwodniony		<b>0,37</b>	<b>0,20</b>
Z działalności kontynuowanej :			
Zwykły		<b>0,37</b>	<b>0,20</b>
Rozwodniony		<b>0,37</b>	<b>0,20</b>

Warszawa, 28.04.2015

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

Magdalena Arutiewicz

Zarząd:

ERGIS S.A.  
 PREZES ZARZĄDU  
 Tadeusz Nowicki

WICEPREZES ZARZĄDU  
 Jan Polaczek  
 (9356)

## Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014.

Nota nr	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>AKTYWA</b>		
<b>Aktywa trwałe</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	15. 110 525	98 352
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartość firmy	16. 19 032	19 032
Pozostałe wartości niematerialne	17. 33	38
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12. 7 690	7 696
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18. 104 351	104 892
Pozostałe aktywa	20. 18	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>241 649</b>	<b>230 010</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>		
Zapasy	21. 37 799	34 431
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22. 71 719	73 603
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	19. 42	1 752
Bieżące aktywa podatkowe	12. -	182
Pozostałe aktywa	20. 371	440
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	37. 8 968	24 176
	118 899	134 584
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>118 899</b>	<b>134 584</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>360 548</b>	<b>364 594</b>

Nota nr	Stan na	
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>PASYWA</b>		
<b>Kapitał własny</b>		
Kapitał podstawowy	24. 23 662	23 662
Akcje własne	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	24. 45 305	45 305
Kapitał rezerwow	25. 22 912	22 912
Zyski zatrzymane	26. 100 740	90 220
	192 619	182 099
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
	192 619	182 099
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>192 619</b>	<b>182 099</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27., 31. 54 610	54 769
Pozostałe zobowiązania finansowe	28. -	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-	-
Rezerwa na podatek odroczonego	12. 7 105	7 332
Rezerwy długoterminowe	29. 110	91
Przychody przyszłych okresów	6 888	7 646
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>68 713</b>	<b>69 838</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30. 63 456	70 286
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	27., 31. 29 635	38 562
Pozostałe zobowiązania finansowe	28. -	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	2. 2 063	-
Rezerwy krótkoterminowe	29. 3 325	3 092
Przychody przyszłych okresów	737	717
Pozostałe zobowiązania	-	-
	99 216	112 657
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>99 216</b>	<b>112 657</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>167 929</b>	<b>182 495</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>360 548</b>	<b>364 594</b>

Warszawa, 28.04.2015

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Zarząd:

ERGIS S.A.  
PREZES ZARZĄDU  
Tadeusz Nowicki

ERGIS S.A.  
WICEPREZES ZARZĄDU  
Jan Porażek  
(9.856)

Magdalena Arętecka

A

## Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowowy inwestycyjny	Kapitał rezerwowowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowowy przewalutowanie	Nadwyżka ze sprzedaży obligacji zamiennych	Inne kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Wielkości związane z aktywnymi klasyfikowanymi jako przeniesione do sprzedaży dominującej	Przypadające na udziały niekontrolujące	Razem
<b>Stan na 1 stycznia 2013 roku</b>	23 662	0	45 305	22 462	0	0	0	450	82 200	174 079	0	174 079
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	0,00	-	-	-	-	0	-	-	0
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	8 020	-	-	8 020
Wartość z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2013 roku</b>	23 662	-	45 305	22 462	-	-	-	450	90 220	182 099	-	182 099
<b>Stan na 1 stycznia 2014 roku</b>	23 662	-	45 305	22 462	-	-	-	450	90 220	182 099	-	182 099
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Odkup akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty odkupu akcji / udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-	-	-	-	-	10 520	-	-	10 520
Wartość z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne - wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z konsolidacji	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	23 662	-	45 305	22 462	-	-	-	450	100 740	192 619	-	192 619

Warszawa, 28.04.2015

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Magdalena Arentke wice

ERGIS S.A.  
PREZES ZARZĄDUERGIS S.A.  
WICEPREZES ZARZĄDU

Tadeusz Nowicki

Jan Pociązek

5056

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014.****sporządzone metodą pośrednią**

Nota nr	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	PLN	PLN
<b>Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata za rok obrotowy	14 463	8 020
Amortyzacja aktywów trwałych	11 533	11 169
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	- 64	849
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 051	2 027
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	613	2 624
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	1 705	3 429
Zmiana stanu zapasów	- 3 369	14 551
Zmiana pozostałych aktywów	-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	- 3 919	- 21 768
Zmiana stanu rezerw	252	647
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	- 685	- 795
Naliczony podatek dochodowy	3 251	1 575
Zapłacony podatek dochodowy	- 3 383	- 556
Inne korekty	-	355
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>21 448</b>	<b>22 127</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	2 260	312
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	- 24 840	- 4 074
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Sprzedaż aktywów finansowych	-	-
Nabycie aktywów finansowych	-	- 3 015
Nabycie jednostki zależnej, po potrąceniu przyjętych środków pieniężnych	-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane	2 718	2 757
Splata udzielonych pożyczek	3 054	3 267
Udzielenie pożyczek	- 3 047	- 6 010
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto wydane/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>- 19 855</b>	<b>- 6 763</b>
<b>Przeplwy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji papierów wartościowych (akcji, obligacji)	-	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	- 561	- 543
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	26 251	55 227
Splata pożyczek/kredytów	- 34 587	- 22 125
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej	- 3 943	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym	-	-
Odsetki zapłacone, w tym	- 4 151	- 5 198
- aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	-	-
Pozostałe	-	- 30 000
<b>Środki pieniężne netto wykorzystane wydane/wygenerowane w związku z działalnością finansowej</b>	<b>- 16 991</b>	<b>- 2 639</b>
<b>Przeplwy pieniężne netto</b>	<b>x - 15 398</b>	<b>12 725</b>
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	- 15 208	12 444
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	24 176	11 732
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	8 968	24 176
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	190	- 281

Warszawa, 28.04.2015

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Małgorzata Brankiewicz

Zarząd:

ERGIS S.A.  
PREZES Zarządu  
Tadeusz Nowicki

ERGIS S.A.  
WICEPREZES Zarządu  
Jan Polaczek

(9370)

**Noty objaśniające do sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014****1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014  
 Sprawozdanie finansowe zawiera dane porównawcze za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013.

**1.1 Informacje o spółce**

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**Ergis S.A.**

w rejestrze Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000057820.

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Tamka 16.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 150175921 oraz numer NIP 573-00-03-999.

Na dzień 31.12.2014 skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Tadeusz Nowicki	Prezes Zarządu
Jan Połaczek	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Marek Górski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Maciej Grelowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Paweł Kaczorowski	Sekretarz Rady Nadzorczej
Katarzyna Górską-Bednarska	Członek Rady Nadzorczej
Tadeusz Iwanowski	Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Maj	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Stańczuk	Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Jednostka, siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	15 207 718	38,56%	38,56%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolny Fundusz Emerytalny PZU (Fundusze)	7 806 967	19,80%	19,80%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO	2 528 574	6,41%	6,41%
pozostali	13 892 730	35,23%	35,23%
<b>Razem</b>	<b>39 435 989</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność spółki obejmuje:

- 2222 Z - Produkcja opakowań z tworzyw sztucznych
- 2223 Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych
- 2221 Z - Produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtowników z tworzyw sztucznych
- 2229 Z - Produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych

## 1.2 Skład Grupy Kapitałowej

Ergis S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Ergis.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2014 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki	Siedziba jednostki	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Metoda konsolidacji	Podstawowa działalność
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%	pełna	Produkcja i sprzedaż wyrobów poligraficznych w oparciu o technologię fleksodruku i druku offsetowego
MKF-Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	99,90%	99,90%	pełna	Produkcja i sprzedaż folii twardych PVC, PVC/PE oraz PET i PET/PE
MKF-Ergis GmbH	Berlin (Niemcy)	99,70%	99,70%	pełna	Produkcja i sprzedaż folii twardych PET, dystrybucja folii twardych PVC, PVC/PE
SCHIMANSKI-Ergis GmbH	Gallin (Niemcy)	99,70%	99,70%	pełna	Produkcja i sprzedaż laminatów z twardej folii PET/PE i PVC/PE
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%	pełna	Doradztwo gospodarcze i inne usługi, w tym działalność agencyjna i holdingowa
CS Recycling sp. z o.o.	Warszawa	90,22%	90,22%	pełna	Recykling tworzyw sztucznych
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	99,90%	99,90%	pełna	Prowadzenie ksiąg rachunkowych i obsługa kadrowo - placowa
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%	pełna	Towarowy transport drogowy, remonty pojazdów, spedycja
Erg-Pak Sp. z o.o.	Warszawa	71,10%	71,10%	pełna	Wynajmowanie środków transportu
Tromar Sp. z o.o.	Oława	48,10%	48,10%	metodą praw własności	Produkcja i sprzedaż chemikaliów organicznych

### 1.3 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzone jest w układzie kalkulacyjnym. Spółka sporządza Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

### 1.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu zostały wykazane w tysiącach złotych, o ile nie wskazano inaczej.

## 2. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### 2.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

### 2.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

#### 2.2.1 Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian i interpretacji, które według stanu na dzień 31.03.2015 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

#### i MSSF 14 "Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe"

Opublikowany 30.01.2014. Standard został wydany jako przejściowy standard dotyczący rachunkowości sald wynikających z działalności opartej na cenach regulowanych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później.

#### ii MSSF 15 "Przychody z umów z kontrahentami"

Opublikowany 28.05.2014. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w sporządzonym sprawozdaniu w taki sposób, aby wskazać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), którego spółka spodziewa się w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowymi regulacjami przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 i później.

#### iii MSSF 9 "Instrumenty finansowe"

Opublikowany 24.07.2014. MSSF 9 ma docelowo zastąpić MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 i później.

#### iv Zmiany do MSSF 16 i MSSF 38

Opublikowany 12.05.2014. Metodę naliczania odpisów amortyzacyjnych na bazie przychodów uznano za niewłaściwą. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później.

#### v Zmiana do MSSF 11

Opublikowany 6.05.2014. Nabycie udziałów we wspólnym przedsięwzięciu podlega tym samym zasadom co w przypadku połączenia jednostek. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 i później.

#### vi Zmiana do MSSF 10 i MSR 28

Opublikowany 11.09.2014. Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

vii **Zmiana do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28**

Opublikowany 18.12.2014. Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

viii **Zmiana do MSR 1**

Opublikowany 18.12.2014. Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

ix **Zmiana do MSR 27**

Opublikowany 12.08.2014. Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

x **Zmiana do różnych standardów "Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)"**

Opublikowany 25.09.2014. Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

## 2.2.2 Standardy i Interpretacje opublikowane, zatwierdzone, które nie weszły jeszcze w życie

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego wpływ zmian Standardów nie jest Spółce znany.

## 2.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji.

Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej nocy.

## 2.4 Standardy zastosowane po raz pierwszy

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka zastosowała po raz pierwszy następujące regulacje:

i **Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - Kompensowanie aktywów i zobowiązań**

Opublikowane 16.12.2011. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 i później.

ii **Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**

Opublikowana 20.05.2013 roku. Obowiązuje od 17 czerwca 2014 roku.

iii **Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27**

Opublikowane 31.10.2012. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 i później. W październiku 2012 dokonano zmian do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27, które zapewniają zwolnienie z wymogu konsolidacji zgodnie z MSSF 10 oraz wymagają od jednostek inwestycyjnych do ujawnienia poszczególnych jednostek zależnych w wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast je konsolidować. Zmiany dostarczają również wymagania dotyczące ujawnień dla jednostek inwestycyjnych.

**iv Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów”**

Opublikowane 29.05.2013. Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, obowiązujący do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie.

**v Zmiany do MSR 39 "Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena"**

opublikowane 27.06.2013. Zmiana do MSR 39 będzie obowiązywać od 1 stycznia 2014 r., a jej zastosowanie należy wykazywać w sposób retrospektywny.

**2.5 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości**

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

**3. Stosowane zasady rachunkowości****3.1 Podstawa sporządzenia**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem aktualizacji wyceny niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

**3.2 Ujęcie przychodów ze sprzedaży**

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

**3.2.1 Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

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

**3.2.2 Świadczenie usług**

Przychody z tytułu umów o świadczenie usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji danej umowy.

Jeżeli efekt umowy o świadczenie usług można wiarygodnie oszacować, przychody i koszty ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy na dzień bilansowy. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione.

Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

### 3.2.3 Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje się metodą memoriałową, zgodnie z treścią odnośnych umów. Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

### 3.2.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

### 3.3 Leasing

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

### 3.4 Waluty obce

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

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń;
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale rezerwowym z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku / stracie ze zbycia inwestycji netto.

#### Kursy przyjęte do wyceny pozycji walutowych na dzień bilansowy

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
średni kurs ustalony przez NBP	4,2623	4,1472
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku	4,1893	4,211
	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
kursy EUR przyjęte do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu		
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	4,2590	4,1390
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	4,3000	4,1600

### 3.5 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej,
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

### 3.6 Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji rozliczeń międzyokresowych.

Dotacje te odnosi się w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Zasady właściwe dla rozliczenia dotacji do aktywów trwałych stosuje się także w przypadku transakcji nieodpłatnego otrzymania aktywów trwałych.

### 3.7 Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym jednostka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Spółce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych,
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, itp.) ustalane są na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzanej na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupa pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego,
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

### 3.8 Opodatkowanie

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

#### 3.8.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### 3.8.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie jednostka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

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

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie w jakim wynika ze zobowiązania jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

#### 3.8.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrotowy

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

### 3.9 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wylworzenia. Jako odrębne pozycje środków trwałych ujmowane są istotne komponenty.

Środki trwałe w budowie prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki.

Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Amortyzacja środków trwałych, w tym komponentów, odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie.

Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

Budynki i budowle	od	10,0 lat	do	40,0 lat
Maszyny i urządzenia	od	2,0 lat	do	25,0 lat
Środki transportu	od	2,5 lat	do	6,0 lat
Pozostałe środki trwałe	od	2,0 lat	do	10,0 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy środki trwałe inne niż grunty, budynki i budowle, wyceniane w wartości przeszacowanej, oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.



### 3.10 Nieruchomości Inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które grupa jako właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

### 3.11 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

Licencje na oprogramowanie	3,0 lata
Prace rozwojowe	5,0 lat
Znaki towarowe	5,0 lat
Prawa majątkowe	5,0 lat

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy.

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w Nocie 3.12. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych i prawnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 3.14.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**3.12****Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne.

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

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

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

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

**3.13 Zapasy**

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. w kategorii te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- materiały zalegające od 2 do 3 lat - 70% wartości bilansowej, a ponad 3 lata 100% wartości bilansowej
- produkty, półprodukty i towary zalegające od 1 roku do 2 lat - 50% wartości bilansowej, a powyżej 2 lat 70% wartości bilansowej

Rozchody wyceniane są na podstawie cen ewidencyjnych, ustalonych w wysokości średniej ważonej cen (kosztów) danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

### 3.14 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

### 3.15 Rezerwy

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

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

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

#### 3.15.1 Umowy rodzące zobowiązania

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

#### 3.15.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

#### 3.15.3 Gwarancje

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

#### 3.15.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

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

### 3.16 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmują się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczenia ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

#### 3.16.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków;
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach;
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie;
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

#### 3.16.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które będą utrzymywane do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmują się metodą efektywnego dochodu.

#### 3.16.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarżalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Spółki i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej.

Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmują się w rachunku zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych, Spółka ujmuje w cenie nabycia. Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji w jednostkach powiązanych pod kątem wystąpienia przesłanek na aktywne rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### 3.16.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

### 3.16.5 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące). Na należności przeterminowane tworzy się odpis aktualizujący: od 3 do 6 miesięcy - 10%, od 6 do 12 miesięcy - 50%, powyżej roku - 100%. Wyjątek od tej zasady stosuje się do należności przekazanych do windykacji, na które tworzy się odpis w wysokości 100%.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powołającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

### 3.16.6 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

### 3.16.7 Wysięgowanie aktywów finansowych

Składnik aktywów finansowych jest wysięgowywany wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot.

Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności.

Jeżeli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

### 3.17 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

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

#### 3.17.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego;
- suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawęźałby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania.

### 3.17.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy.

Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

### 3.17.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

### 3.17.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

### 3.17.5 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

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

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

### 3.17.6 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### 3.17.7 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

### 3.18 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwale lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

#### 3.18.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat.

#### 3.18.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto Grupa dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

#### 3.18.3 Zabezpieczenia wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, wraz z wszelkimi zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej przypadającymi na ryzyko objęte zabezpieczeniem. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej przypadające na zabezpieczane ryzyko ujmowane są w pozycji rachunku zysków i strat dotyczącej tej zabezpieczanej pozycji.

Grupa przestaje stosować rachunkowość zabezpieczeń, jeżeli rozwiązuje powiązanie zabezpieczające, instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany, lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. Korektę wartości bilansowej pozycji zabezpieczanej wynikającą z zabezpieczanego ryzyka amortyzuje się w rachunku zysków i strat począwszy od chwili, gdy rachunkowość zabezpieczeń nie jest już stosowana.

#### 3.18.4 Zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest odciążana w kapitale własnym. Zysk lub strata związane z częścią nieefektywną ujmują się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Kwoty odroczone w kapitale własnym są przywracane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym ujmują się zabezpieczaną pozycję, w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której ujęto zabezpieczaną pozycję. Jeśli jednak prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązania, zyski i straty odroczone uprzednio w kapitale własnym uwzględnia się w początkowej wycenie kosztów danego składnika aktywów lub zobowiązań.



Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W takiej sytuacji skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w nich do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto ujęty w kapitałach przenoszony jest niezwłocznie do rachunku zysków i strat.

### 3.18.5 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach działających za granicą

Zabezpieczenia takie rozlicza się podobnie jak zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty na instrumentach zabezpieczających związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się w kapitale własnym jako kapitał rezerwowany na przeliczenie walut obcych. Zysk lub stratę związaną z nieefektywną częścią zabezpieczenia ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

W momencie zbycia jednostki działającej za granicą zyski i straty odnoszone z odroczeniem w kapitał rezerwowany na przeliczenia walut obcych ujmują się w rachunku zysków i strat.

## 4. Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmują się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

## 5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży za bieżący rok przedstawia się następująco:

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
- Przychody ze sprzedaży produktów	369 765	382 882
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 866	23 710
	<u>391 631</u>	<u>406 592</u>

w tym podatek akcyzowy

## 6. Segmenty operacyjne

### 6.1 Identyfikacja segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8

Spółka wydzieliła dwa segmenty operacyjne, dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części pasywów. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych zostały podzielone kluczem do segmentów.

- |   |  |
|---|--|
| - Segment wyrobów opakowaniowych            | - folie stretch PE<br>- fałszy PET<br>- folie termokurczliwe PVC<br>- folie BOPP |
| - Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia | - folie miękkie PVC<br>- granulaty PVC<br>- pozostała sprzedaż                   |

**6.2 Przychody i wyniki segmentów**

Analiza przychodów i wyników w poszczególnych segmentach:

	Przychody		Zysk brutto	
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Segment wyrobów opakowaniowych	251 664	268 610	12 389	6 271
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	139 967	137 982	5 325	3 325
<b>Razem z działalności kontynuowanej</b>	<b>391 631</b>	<b>406 592</b>	<b>17 714</b>	<b>9 596</b>

**6.3 Aktywa segmentów**

	Aktywa segmentów	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	136 463	113 495
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	79 720	82 285
<b>Razem aktywa segmentów</b>	<b>216 183</b>	<b>195 780</b>
Aktywa niealokowane	144 365	168 814
<b>Suma aktywów</b>	<b>360 548</b>	<b>364 594</b>

Do segmentów zostały przyporządkowane środki trwałe, zapasy i należności.

**6.4 Pasywa segmentów**

	Pasywa segmentów	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	70 656	49 539
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	16 559	13 652
<b>Razem pasywa segmentów</b>	<b>87 215</b>	<b>63 190</b>
Pasywa niealokowane	273 333	301 404
<b>Suma pasywów</b>	<b>360 548</b>	<b>364 594</b>

Do segmentów zostały przyporządkowane zobowiązania handlowe i kredyt inwestycyjny i dofinansowanie do inwestycji.

## 6.5 Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Segment wyrobów opakowaniowych	6 711	6 414	21 770	15 815
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia	4 808	4 703	3 048	3 703
	<b>11 519</b>	<b>11 117</b>	<b>24 818</b>	<b>19 519</b>
			Odpisy aktualizujące	
			Stan na	Stan na
			31.12.2014	31.12.2013
			TPLN	TPLN
<b>Segment wyrobów opakowaniowych</b>			-	403
<b>Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia</b>			197	162
<b>od 01.01.2014 do</b>				
<b>31.12.2014</b>	<b>Segment I</b>	<b>Segment II</b>	<b>Ogółem</b>	
Przychody od klientów zewnętrznych	251 664	139 967	391 631	
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	0	0	0	
Przychody z tytułu odsetek	205	256	461	
Koszty z tytułu odsetek	1 834	810	2 644	
Zysk brutto segmentu	12 389	5 325	17 714	
<b>od 01.01.2013 do</b>				
<b>31.12.2013</b>	<b>Segment I</b>	<b>Segment II</b>	<b>Ogółem</b>	
Przychody od klientów zewnętrznych	268 610	137 982	406 592	
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	0	0	0	
Przychody z tytułu odsetek	47	202	250	
Koszty z tytułu odsetek	1 478	1 001	2 479	
Zysk brutto segmentu	6 271	3 325	9 596	

**6.6 Informacje geograficzne**

Spółka realizuje przychody ze sprzedaży w 58 % na rynku polskim i 42 % na rynkach zagranicznych (39 krajów), w tym w większości na rynkach Unii Europejskiej (93,7 % sprzedaży na rynki zagraniczne to sprzedaż do krajów Unii Europejskiej).

Nie jest możliwe przyporządkowanie aktywów trwałych do krajów sprzedaży.

	Przychody ze sprzedaży	
	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Polska	228 837	253 605
Niemcy	39 459	40 513
Francja	19 677	15 176
Holandia	16 884	11 914
Wielka Brytania	16 450	13 746
Belgia	12 430	5 063
Pozostałe	57 894	66 575
	<b>391 631</b>	<b>406 592</b>

**6.7 Informacje o wiodących klientach**

Przychody od jednego klienta nie przekraczają 10% przychodów Spółki.

**7. Koszty działalności operacyjnej**

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Zmiana stanu produktów	- 1 422	5 554
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	- 3 042	- 2 284
Amortyzacja	11 519	11 117
Zużycie surowców i materiałów	290 972	298 225
Usługi obce	25 783	26 396
Podatki i opłaty	2 400	2 426
Koszty świadczeń pracowniczych	25 587	24 535
Pozostałe koszty rodzajowe	2 360	2 167
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 489	20 863
	<b>371 646</b>	<b>388 999</b>
w tym podatek akcyzowy	-	-

**7.1 Amortyzacja i utrata wartości**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 451	11 019
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	68	98
	<b>11 519</b>	<b>11 117</b>
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	11 519	11 117
	<b>11 519</b>	<b>11 117</b>
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utrata wartości - wartość firmy	-	-
	-	-
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	-	-
	-	-

**7.2 Koszty świadczeń pracowniczych**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Wynagrodzenia	20 923	19 948
Świadczenia emerytalne i podobne	8	14
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	12
Pozostałe świadczenia pracownicze	4 656	4 561
	<b>25 587</b>	<b>24 535</b>

**7.3 Koszty badań i rozwoju**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty	1 023	535

W obu oddziałach produkcyjnych Spółki od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest bieżąca kontrola jakości produkowanych wyrobów oraz badania nowych surowców i receptur oraz działy R&D. Rozwój produktów Spółki opiera się na działalności badawczej, patentowej, inwestycyjnej oraz, w dużym stopniu Systemie Zarządzania Jakością i Środowiskiem według norm ISO 9000 i 14000.

**8. Pozostałe przychody operacyjne**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	296	-
Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	-	-
	<u>296</u>	<u>-</u>
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących:		
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Aktywa finansowe	-	-
Zapasy	438	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 628	1 375
Pozostałe	-	-
	<u>2 066</u>	<u>1 375</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Odszkodowania	42	248
Dotacje	738	737
Pozostałe	246	454
	<u>1 026</u>	<u>1 439</u>
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b><u>3 388</u></b>	<b><u>2 814</u></b>

**9. Pozostałe koszty operacyjne**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Strata ze zbycia aktywów:	-	-
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych i nieruchomości inwestycyjnych:	-	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Zapasy	161	110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 065	2 908
Pozostałe	-	-
	<u>3 226</u>	<u>3 018</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	625
Pozostałe	411	623
	<u>411</u>	<u>1 248</u>
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b><u>3 637</u></b>	<b><u>4 266</u></b>

**10. Przychody finansowe**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Przychody odsetkowe		
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3	-
Inwestycje dostępne do sprzedaży	-	-
Pozyczki, kredyty	509	634
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Pozostałe	104	367
	<u>616</u>	<u>1 001</u>
Zyski ze sprzedaży inwestycji finansowych:	-	-
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	197	-
Przychody z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przychody z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Dywidendy otrzymane	2 586	2 585
Pozostałe	-	-
	<u>2 783</u>	<u>2 585</u>
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b><u>3 399</u></b>	<b><u>3 586</u></b>

**Przychody inwestycyjne z aktywów finansowych analizowane w podziale na kategorie aktywów**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozyczki, środki pieniężne na rachunkach bankowych	512	634
Inwestycje utrzymywane do wymagalności	-	-
	<u>512</u>	<u>634</u>
Pozostałe	2 887	2 952
	<u>3 399</u>	<u>3 586</u>

**11. Koszty finansowe**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	3 936	2 839
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	117	114
Dywidendy od skumulowanych akcji preferencyjnych sklasyfikowanych jako zobowiązania finansowe	-	-
Odsetki od weksli	-	-
Pozostałe koszty odsetkowe	10	2 080
	<u>4 063</u>	<u>5 033</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:	-	-
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	-	1 152
Straty z tytułu zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Straty z tytułu zabezpieczenia inwestycji netto	-	-
Odwrocenie rabatów od kosztów sprzedaży aktywów trwałych sklasyfikowanych jako przeznaczone do zbycia	-	-
Pozostałe koszty finansowe	1 358	3 946
	<u>1 358</u>	<u>5 098</u>
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b><u>5 421</u></b>	<b><u>10 131</u></b>

**12. Podatek dochodowy****12.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat**

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	3 453	2 753
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	19	-
	<u>3 472</u>	<u>2 753</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	- 221	- 1 178
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
	<u>- 221</u>	<u>- 1 177</u>
	<u>3 251</u>	<u>1 576</u>

**Różnice pomiędzy nominalną a efektywną stawką podatkową**

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	17 714	9 596
Zysk przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk z działalności przed opodatkowaniem	<u>17 714</u>	<u>9 596</u>
Koszt podatku dochodowego według stawki 19% (w roku ubiegłym 19%)	3 366	1 823
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	- 1 729	- 1 977
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania według przepisów podatkowych	6 164	6 732
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	-
Wpływ na odroczony podatek dochodowy z tytułu zmiany stawki podatku dochodowego	-	-
Pozostałe	<u>- 4 348</u>	<u>- 3 825</u>
	87	930
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	- 221	- 1 177
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	19	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w rachunku zysków i strat	<u>3 251</u>	<u>1 576</u>



**12.2 Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>Podatek bieżący</b>		
Koszty emisji akcji	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-
	-	-
<b>Podatek odroczony</b>		
Z tytułu przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio w kapitał własny:		
Przeszacowania składników majątku	3 504	3 504
Przeliczenie wyników jednostek działających za granicą	-	-
Przeszacowanie instrumentów finansowych traktowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych wyznaczonych jako zabezpieczenie inwestycji netto	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Zmiany aktuarialne programów określonych świadczeń socjalnych	-	-
Korekty dotyczące rozliczenia kapitału własnego	-	-
	3 504	3 504
Przeniesienia do rachunku zysków i strat:		
Z zabezpieczenia przepływów pieniężnych	-	-
Ze zbycia jednostek działających za granicą	-	-
	-	-
Z tytułu transakcji z akcjonariuszami:		
Początkowe ujęcie składnika kapitałowego złożonego instrumentu finansowego	-	-
Koszty emisji i odkupu akcji do odliczenia od podstawy opodatkowania w okresie pięciu lat	-	-
Odliczenia nadwyżki podatkowej związane z płatnościami realizowanymi w formie akcji	-	-
Pozostałe	-	-
	-	-
Podatek odroczony ogółem ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	3 504	3 504
Podatek dochodowy ujęty bezpośrednio w kapitale własnym	<b>3 504</b>	<b>3 504</b>

**12.3 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>		
Należny zwrot podatku	-	182
Pozostałe	-	-
	-	182
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>		
Podatek dochodowy do zapłaty	2 063	-
Pozostałe	-	-
	2 063	-

## 12.4 Podatek odroczony

Okres zakończony 31 grudnia 2014	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	179	6 833
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	230	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	415	64
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	9
Pozostałe aktywa finansowe	5 920	-
Kredyty i pożyczki	48	179
Rezerwy	485	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	344	6
Pozostałe zobowiązania finansowe	66	14
Strata podatkowa	-	-
	<u>7 690</u>	<u>7 105</u>

## Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi

Straty podatkowe	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

## Podatek odroczony przypadający na:

Rezerwa na podatek odroczony	7 105
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>7 105</u>

Okres zakończony 31 grudnia 2013	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Rzeczowe aktywa trwałe	226	7 063
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne i prawne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	243	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	362	1
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	5 920	119
Kredyty i pożyczki	225	49
Rezerwy	675	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40	85
Pozostałe zobowiązania finansowe	5	36
Strata podatkowa	-	-
	<u>7 696</u>	<u>7 332</u>

**Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi**

Straty podatkowe	-
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	<u>-</u>

**Podatek odroczony przypadający na:**

Rezerwa na podatek odroczony	7 332
Rezerwa na podatek odroczony związana z aktywami utrzymywanymi do sprzedaży	-
	<u>7 332</u>

**12.5 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Nie wystąpiły

**12.6 Nieujęte różnice przejściowe wynikające z inwestycji w jednostki podporządkowane**

Nie wystąpiły

**13. Działalność zaniechana**

Nie wystąpiła

**14. Zysk/strata na jedną akcję**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	PLN	PLN
<b>Podstawowy zysk/strata na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,37	0,20
	<u>0,37</u>	<u>0,20</u>
<b>Zysk/strata rozwodniony przypadający na jedną akcję</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,37	0,20
	<u>0,37</u>	<u>0,20</u>

**14.1 Podstawowy zysk/strata przypadający na jedną akcję**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Zysk/strata za rok obrotowy	14 463	8 020
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na udział z działalności zaniechanej	0	0
	<u>14 463</u>	<u>8 020</u>
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	tys.	tys.
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku/straty przypadającego na jedną akcję	<u>39 436</u>	<u>39 436</u>

**14.2 Rozwodniony zysk/strata przypadający na jedną akcję**

Średnia ważona liczba udziałów użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na udział uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 31.12.2014 tys.	Stan na 31.12.2013 tys.
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego przypadającego na jeden udział	39 436	39 436
Przewidywane udziały jakie wydane zostaną bez otrzymania płatności:		
Opcje pracownicze	-	-
Częściowo opłacone udziały zwykłe	-	-
Obligacje zamienne na akcje	-	-
Inne	-	-
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego przypadającego na jeden udział	<b>39 436</b>	<b>39 436</b>

**14.3 Skutki zmiany zasad rachunkowości**

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości.

**15. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grunty własne TPLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii łądowej i wodnej TPLN	Urządzenia techniczne i maszyny TPLN	Środki transportu TPLN	Inne środki trwałe TPLN	Środki trwałe w budowie TPLN	Razem TPLN
<b>Wartość brutto</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	4 066	77 038	136 572	4 901	9 942	1 093	233 612
Zwiększenie stanu	-	-	-	506	-	5 161	5 667
Przejęcia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacje	-	- 31	- 2 164	- 410	- 185	-	- 2 790
Zbycie składników majątku	-	-	- 1 769	- 46	- 202	-	- 2 017
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	699	2 695	184	383	- 3 996	- 35
Inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	4 066	77 706	135 334	5 135	9 938	2 258	234 437
Zwiększenie stanu	-	-	-	892	414	23 510	24 816
Przejęcia wskutek połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Likwidacje	-	- 145	- 526	- 203	- 164	-	- 1 038
Zbycie składników majątku	-	- 93	- 13 149	- 435	- 266	-	- 13 943
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana z tytułu przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	1 422	19 528	113	396	- 21 521	- 62
Inne (aport MKF-Ergis; zaliczki)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>4 066</b>	<b>78 890</b>	<b>141 187</b>	<b>5 502</b>	<b>10 318</b>	<b>4 247</b>	<b>244 210</b>

	Grunty własne TPLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej TPLN	Urządzenia techniczne i maszyny TPLN	Środki transportu TPLN	Inne środki trwale TPLN	Środki trwałe w budowie TPLN	Razem TPLN
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>							
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	-	44 022	73 124	3 551	7 962	-	<b>128 659</b>
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 9	- 1 650	-	- 186	-	<b>- 1 845</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 1 757	- 31	- 198	-	<b>- 1 986</b>
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	458	-	-	107	<b>565</b>
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Koszty	-	1 910	7 964	681	464	-	<b>11 019</b>
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	51	- 378	-	-	<b>- 327</b>
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	-	45 923	78 190	3 823	8 042	107	<b>136 085</b>
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 89	- 450	- 192	- 147	-	<b>- 878</b>
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	- 17	- 11 900	- 435	- 274	-	<b>- 12 626</b>
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	90	-	-	-	-	<b>90</b>
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	-	- 458	-	-	-	<b>- 458</b>
Koszty amortyzacji	-	1 921	8 420	662	469	-	<b>11 472</b>
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	-	<b>47 828</b>	<b>73 802</b>	<b>3 858</b>	<b>8 090</b>	<b>107</b>	<b>133 685</b>
<b>Wartość bilansowa</b>							
	Grunty własne TPLN	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej TPLN	Urządzenia techniczne i maszyny TPLN	Środki transportu TPLN	Inne środki trwale TPLN	Środki trwałe w budowie TPLN	Razem TPLN
<b>Stan na 31.12.2013</b>	<b>4 066</b>	<b>31 783</b>	<b>57 144</b>	<b>1 312</b>	<b>1 896</b>	<b>2 151</b>	<b>98 352</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>4 066</b>	<b>31 062</b>	<b>67 385</b>	<b>1 644</b>	<b>2 228</b>	<b>4 140</b>	<b>110 525</b>

W 2014 roku, po analizie wartości środków trwałych, Spółka nie widzi konieczności aktualizacji środków trwałych.

Are J 1

**15.1 Grunty własne i budynki wykazywane w wartości godziwej**

Grunty własne oraz budynki zostały wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

**15.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie**

Zabezpieczeniem kredytów bankowych są następujące aktywa: hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wąbrzeźnie o wartości księgowej 8,9 mln. zł; hipoteka kaucyjna i zwykła na nieruchomości w Olawie o wartości księgowej 21,4 mln zł; cesja należności w wysokości 40 mln zł, zastaw rejestrowy na zapasach o wysokości 20 mln zł, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 37 mln zł.

**16. Wartość firmy**

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	19 032	19 032
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	19 032	19 032
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>19 032</b>	<b>19 032</b>

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia ERGIS S.A. i Eurofilms S.A.

**16.1 Roczny test utraty wartości**

Spółka na dzień bilansowy dokonała aktualizacji wyceny wartości firmy. Testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych wartości firmy.

**16.2 Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne**

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN
- Segment wyrobów opakowaniowych	19 032	19 032

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 7,76% rocznie.

Główne założenia, na podstawie których obliczono wartość użytkową jednostek generujących środki pieniężne dla działalności: do prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zysk operacyjny z długoterminowego planu finansowego Spółki, uwzględniającego planowane inwestycje (kolejną linią do produkcji folii stretch, drugą linię do produkcji taśm PET). Stopę dyskontową obliczono na podstawie struktury kapitału i kosztu kapitału. Przyjęto: koszt kapitału własnego 9,8 %, koszt kapitału obcego 5,8 %.

## 17. Pozostałe wartości niematerialne

	Prace	Znaki	Licencje,	Razem
	rozwójowe	handlowe	oprogramowa nie, patenty	
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	-	-	3 603	3 603
Zakup	-	-	-	-
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Zbycie	-	-	- 1 644	- 1 644
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	35	35
Inne	-	-	- 114	- 114
	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	-	-	1 880	1 880
Zakup	-	-	-	-
Zwiększenie stanu w wyniku działalności wewnętrznej	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Zbycie	-	-	-	-
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	-	-	62	62
Inne	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	-	-	1 942	1 942
<b>Umorzenie i utrata wartości</b>				
	Prace	Znaki	Licencje,	Razem
	rozwójowe	handlowe	oprogramowa nie, patenty	
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	-	-	3 394	3 394
Koszty amortyzacji	-	-	98	98
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia/zbycie	-	-	- 1 536	- 1 536
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Inne	-	-	- 114	- 114
	-	-	-	-
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	-	-	1 842	1 842
Koszty amortyzacji	-	-	67	67
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do zbycia/zbycie	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	-	-	1 909	1 909
<b>Wartość bilansowa</b>				
<b>Stan na dzień 31.12.2013</b>	-	-	38	38
<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>	-	-	33	33

**18. Jednostki zależne**

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31.12.2014 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%
MKF-Ergis Sp. z	Warszawa	99,90%	99,90%
MKF-Ergis GmbH	Berlin	99,70%	99,70%
Schimanski-Ergis GmbH	Gallin	99,70%	99,70%
Lonni Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%
Numeratis Sp. z	Toruń	99,90%	99,90%
CS Recycling	Warszawa	90,22%	90,22%
Transgis Sp. z o.o.	Wąprzeźno	71,10%	71,10%
Erg-Pak Sp. z o.o.	Warszawa	71,10%	71,10%

**19. Pozostałe aktywa finansowe**

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Aktywa finansowe wykazane w cenie nabycia</b>	-	-	100 467	100 518
<b>Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym</b>				
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	-	-	3 832	-
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	42	1 752	52	4 374
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	<b>42</b>	<b>1 752</b>	<b>104 351</b>	<b>104 892</b>

Pozostałe aktywa finansowe trwałe na koniec 2014 roku obejmują udziały w spółkach zależnych (100 467 tys. zł) i udzielone pożyczki (3 832 tys. zł), a także pożyczki dla jednostek pozostałych 94 tys. zł

**20. Pozostałe aktywa**

	Obrotowe		Trwałe	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne	371	440	18	-
Inne	-	-	-	-
	<b>371</b>	<b>440</b>	<b>18</b>	<b>-</b>



**21. Zapasy**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Surowce	18 175	16 090
Produkcja w toku	1 832	1 620
Wyroby gotowe	16 003	14 541
Towary	1 789	2 180
	<b>37 799</b>	<b>34 431</b>

Na dzień 31.12.2014 utworzono odpis aktualizujący z tytułu ostrożnej wyceny korygujący wycenę wyrobów i towarów do cen sprzedaży w przypadkach, gdy cena ewidencyjna zapasów była niższa od ceny sprzedaży.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

W celu zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowiono na zapasach w wysokości TPLN 20.000 zastaw rejestrowy.

**22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Należności z tytułu dostaw i usług	73 567	70 198
Odpis aktualizujący wartość należności	- 5 258	- 3 948
	<b>68 309</b>	<b>66 250</b>
Odroczone wpływy ze sprzedaży	-	-
Należności z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
Kwoty należne od klientów w ramach działalności budowlanej	-	-
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	463	1 176
Zaliczki przekazane na dostawy	1 150	3 742
Inne należności	1 797	2 435
	<b>3 410</b>	<b>7 353</b>
<b>Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności</b>	<b>71 719</b>	<b>73 603</b>

**22.1 Należności z tytułu dostaw i usług**

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 60 dni. Po upływie terminu płatności od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe.

Na należności przeterminowane Spółka tworzy odpis aktualizujący: od 3 do 6 miesięcy - 10%, od 6 do 12 miesięcy - 50%, powyżej roku - 100%.

Przed przyjęciem nowego klienta Spółka stosuje system wewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności kredytowej potencjalnego klienta i na tej podstawie wyznaczane są limity kredytowe.

Limity kredytowe klientów podlegają okresowej weryfikacji.

Należności od jednego klienta nie przekraczają 5 % należności na dzień 31.12.2014 r.

**Analiza wiekowa należności**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
należności nieprzeterminowane	58 998	54 629
należności przeterminowane od 1 do 30 dni	7 720	9 028
należności przeterminowane od 31 do 90 dni	1 113	1 125
należności przeterminowane od 91 do 180 dni	1 371	641
należności przeterminowane od 181 do 360 dni	787	2 894
należności przeterminowane powyżej 360 dni	3 578	1 881
Razem	<b>73 567</b>	<b>70 198</b>

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	3 948	2 781
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości należności	3 895	3 732
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 826	- 873
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 1 759	- 1 692
Odwroćenie dyskonta		
Stan na koniec roku obrotowego	5 258	3 948

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy Klientów i brak powiązań między nimi.

Prawo Spółki do dysponowania należnościami zostało ograniczone.

Według stanu na 31.12.2014 cesja należności w wysokości TPLN 40.000 stanowi zabezpieczenie kredytów bankowych.

**23. Należności z tytułu leasingu finansowego**

Nie dotyczy.

**24. Kapitał podstawowy**

	Kapitał podstawowy		Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Notowanie 12.989.202 akcji zwykłych na okaziciela EUROFILMS S.A. (12.06.2006)	7 794	7 794	-	-
Notowanie 4.026.653 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D EUROFILMS S.A. (24.07.2006)	2 416	2 416	12 736	12 736
Przydział 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F EUROFILMS S.A. - realizacja Programu Opcji Menedżerskich (01.06.2007)	60	60	320	320
Emisja 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E - emisja połączeniowa z ERGIS S.A. (27.09.2007)	18 770	18 770	49 895	49 895
Umorzenie 8.962.549 akcji zwykłych	- 5 378	- 5 378	- 17 646	- 17 646
	23 662	23 662	45 305	45 305

**24.1 Akcje zwykłe**

Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale, o wartości nominalnej PLN 0,60, są równoważne pojedynczemu głosowi na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy i posiadają prawo do dywidendy.

**24.2 Zamienne akcje preferencyjne**

Nie dotyczy.

**24.3 Opcje na akcje przyznane w ramach planów pracowniczych opcji na akcje**

Nie dotyczy.

**24.4 Umarzalne skumulowane akcje preferencyjne**

Nie dotyczy.

**25. Kapitał rezerwowy**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	22 462	22 462
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-
Kapitał rezerwow na zabezpieczenia	-	-
Kapitał rezerwow z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-
Kapitał rezerwow z tytułu obligacji zamiennych	450	450
Inne	-	-
	<u>22 912</u>	<u>22 912</u>

**25.1 Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych**

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	25 966	- 3 504	25 966	- 3 504
Zwiększenie z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Odwroćenie odpisu z tytułu utraty wartości	-	-	-	-
Przeniesienie do zysków zatrzymanych	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>25 966</u>	<u>- 3 504</u>	<u>25 966</u>	<u>- 3 504</u>

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania środków trwałych z grupy 5 KŚT. W przypadku zbycia przeszacowanych środków trwałych, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Środki z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny nie są dostępne do podziału.

**25.2 Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych**

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochod.	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochod.
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	450	-	450	-
Emisja obligacji zamiennych	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	<u>450</u>	<u>-</u>	<u>450</u>	<u>-</u>

Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne stanowi składnik kapitałowy (prawa konwersji) 30 tys. obligacji zamiennych oprocentowanych na 7,3 %, wyemitowanych w 2009 roku.

Are 

**26. Zysk zatrzymany i dywidendy**

	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Stan na początek roku obrotowego	90 220	82 200
Wpływ zmian w zasadach rachunkowości programów lojalnościowych dla klientów	-	-
Przekształcony bilans otwarcia	90 220	82 200
Zysk/strata netto	14 463	8 020
Inne	- 3 943	-
Stan na koniec roku obrotowego	<b>100 740</b>	<b>90 220</b>

Dnia 02.07.2014 posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale wypłacono dywidendę w wysokości 0,10 PLN na akcję (ogólny koszt dywidendy wyniósł TPLN 3943).

W poprzednim okresie obrotowym nie została wypłacona dywidenda.

Zamiarem Zarządu Spółki jest zwrócenie się do WZA z wnioskiem o wypłatę dywidendy za 2014 rok, zgodnie z ogłoszoną w 2014 roku polityką dywidendową Spółki (raport bieżący 8/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 roku).

Wypłata tej dywidendy nie będzie miała żadnych skutków podatkowych dla Spółki.

**27. Kredyty i pożyczki otrzymane**

	Obrotowe		Długoterminowe	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Niezabezpieczone</b>	-	1 727	-	-
Pożyczki od:				
jednostek powiązanych	-	1 727	-	-
<b>Zabezpieczone</b>				
Kredyty w rachunku bieżącym	12 903	24 174	10 301	11 735
Kredyty bankowe	16 201	12 276	43 314	42 640
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	-	-
Transfer należności	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	531	386	995	393
Inne	-	-	-	-
	29 635	36 836	54 610	54 768
	<b>29 635</b>	<b>38 563</b>	<b>54 610</b>	<b>54 768</b>

## 27.1 Umowy kredytowe

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wartość kredytu	Wartość kredytu wraz z naliczonymi na dzień bilansowy odsetkami w walucie		Termin spłaty	Zabezpieczenia
			TPLN	TPLN		
PEKAO S.A.	PLN	14 400		5 818	30.09.2016	Hipoteka na nieruchomości, zastaw rejestrowy na linii technologicznej, cesja praw z polisy ubezpieczenia
PEKAO S.A.	PLN	15 000		12 903	31.03.2015	Zastaw rejestrowy na linii technologicznej, zastaw rejestrowy na zapasach, hipoteka na nieruchomości w Oławie, cesja praw z polisy ubezpieczenia
PEKAO S.A.	PLN	12 000			31.12.2020	Hipoteka na nieruchomości w Oławie, zastaw rejestrowy na linii technologicznej, cesja praw z polisy ubezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	17 700		16 623	31.12.2019	Hipoteka na nieruchomościach w Oławie, zastaw rejestrowy na linii technologicznej, cesja praw z umowy ubezpieczenia
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	PLN	19 000			01.07.2015	Limit wspólny z MKF-Ergis. Hipoteka na nieruchomości w Oławie, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczenia. Zabezpieczenia MKF-Ergis Sp. z o.o
ING Bank Śląski S.A.	PLN	19 000		10 301	20.08.2016	Limit wspólny z CS Recycling. Hipoteka na nieruchomości w Wąbrzeźnie, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczenia
ING Bank Śląski S.A.	PLN	30 000		30 000	31.10.2019	Hipoteka na nieruchomości w Wąbrzeźnie, zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczenia

mBank S.A.	PLN	8 000			11.01.2016	Zastaw rejestrowy na zapasach, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczenia
mBank S.A.	EUR	2 255	1 640	7 052	22 31.10.2016	Hipoteka na nieruchomości w Oławie, zastaw rejestrowy na linii technologicznej, cesja należności, cesja praw z polisy ubezpieczenia
Razem				<u>82 719</u>		37 796

Termin obowiązywania umowy o kredyt w rachunku bieżącym w PEKAO SA został zmieniony Aneksem do umowy na 31.03.2016 roku

## 27.2 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W 2014 roku spełniła uzgodnione z bankami wskaźniki finansowe. Nie wystąpiły również inne naruszenia umów kredytowych w 2014 roku.

## 27.3 Zamienne obligacje dłużne

Spółka nie emitowała obligacji

## 28. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-	-
<b>Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej</b>				
Swapy stóp procentowych	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	-	-	-	-
	-	-	-	-

**29. Rezerwy**

	Bieżące		Długoterminowe	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Rezerwa na św. emerytalne	-	-	110	91
Rezerwa na koszty okresu	124	124	-	-
Rezerwa na premie	1 910	1 648	-	-
Rezerwa na bonusy dla odbiorców	882	1 054	-	-
Rezerwa urlopową	184	116	-	-
Pozostałe rezerwy	225	150	-	-
	<b>3 325</b>	<b>3 092</b>	<b>110</b>	<b>91</b>

	Rezerwa na św. emerytalne	Rezerwa na koszty okresu	Rezerwa na premie	Rezerwa na bonusy dla odbiorców	Rezerwa urlopową	Pozostałe rezerwy	Inne
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	91	124	1 648	1 054	116	150	-
Utworzenie	27	124	1 910	380	184	224	-
Redukcje wynikające z płatności/innych zmniejszeń przyszłych korzyści ekonomicznych	- 8	- 124	- 1 648	- 552	- 116	- 149	-
Zmiany wynikające z przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Odwroćenie dyskonta i wpływu zmian stopy dyskonta	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>110</b>	<b>124</b>	<b>1 910</b>	<b>882</b>	<b>184</b>	<b>225</b>	<b>-</b>

**30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	60 229	63 528
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	621	546
Zobowiązania budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	1 682	2 377
Zaliczki otrzymane na dostawy	23	19
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	-	-
Inne	901	1 659
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego do osób prawnych	-	2 156
	<b>63 456</b>	<b>70 285</b>

**31. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego****31.1 Ogólne warunki leasingu**

Umowy leasingu finansowego dotyczą środków transportowych oraz maszyn i urządzeń produkcyjnych. Czas trwania umów leasingu finansowego wynosi od 3 do 6 lat. Po zakończeniu umowy istnieje możliwość wykupu środków po wartości nominalnej. Zobowiązania z tytułu leasingu zabezpieczone są tytułem własności leasingodawcy na składnikach majątku objętych leasingiem.

**31.2 Zobowiązania z tytułu leasingu**

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Zobowiązanie do 1 roku	531	385	526	378
Zobowiązanie od 1 roku do 5 lat	970	392	929	375
Zobowiązanie powyżej 5 lat	25	-	22	-
	<b>1 526</b>	<b>777</b>	<b>1 477</b>	<b>753</b>
Przyszłe obciążenia finansowe (wartość ujemna)	-	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	<b>1 526</b>	<b>777</b>	<b>1 477</b>	<b>753</b>
<b>Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:</b>				
Kredyty bieżące			531	385
Kredyty długoterminowe			995	392
			<b>1 526</b>	<b>777</b>

**31.3 Wartość godziwa**

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego jest równa ich wartości bilansowej.

**32. Programy świadczeń emerytalnych****32.1 Programy określonych składek**

Jednostki mające siedzibę w Polsce są objęte państwowym programem świadczeń emerytalnych. Jednostka jest zobowiązana do odprowadzania określonych składek na fundusz emerytalny celem pokrycia kosztów tych świadczeń.

Ogólne koszty ujęte w Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w wysokości TPLN 3.584 (w roku ubiegłym TPLN 3.561) stanowią składki należne w ramach programów określonych składek, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów.

Na 31.12.2014 nie odprowadzono składek w wysokości TPLN 821 (na 31.12.2013 TPLN 803) odnoszących się do okresu sprawozdawczego. Kwoty te zostały uregulowane po dniu bilansowym.

**32.2 Programy określonych świadczeń**

Pracownicy jednostek mających siedzibę w Polsce mają prawo do określonych świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych.

Wycena bieżącej wartości zobowiązań wynikających z określonych świadczeń na 31.12.2014 przeprowadzona została przez aktuarium.

Wycenę aktuarialną oparto o następujące założenia:

	Wycena na dzień	
	31.12.2014	31.12.2013
	%	%
Stopa dyskonta	3,15	4,38
Przewidywana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	2,50	2,50
Przewidywany zwrot z tytułu prawa do refundacji	-	-
Inne	-	-

Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat w odniesieniu do programów określonych świadczeń kształtują się następująco:



	01.01.2014	01.01.2013
	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Koszt obsługi bieżącej	-	-
Odsetki od zobowiązań	-	-
Oczekiwana rentowność aktywów programu	-	-
Przewidywany zwrot z tytułu refundacji	-	-
Zyski/straty aktuarialne	19	8
Koszt przeszłej obsługi	-	-
Zyski/straty wynikające z redukcji lub rozliczeń	-	-
Korekty uwzględniające ograniczenia prawa dysponowania aktywami programu określonych świadczeń	-	-
	<u>19</u>	<u>8</u>

Obciążenie za bieżący rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych, w kosztach ogólnych.

### 33. Instrumenty finansowe

#### 33.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem tak aby zagwarantować zdolność kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla Akcjonariuszy.

Cel osiągnięty jest poprzez optymalizację zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od roku ubiegłego.

#### 33.2 Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje oceny struktury zadłużenia. W ramach oceny dokonywana jest analiza kosztu kapitału oraz rodzajów ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Przyjęto docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych na poziomie nie przekraczającym 130 %. W 2014 roku zadłużenie było wyższe o 204 TPLN od zadłużenia na koniec 2013 roku, wskaźnik na koniec 2014 roku wyniósł 82 %. Na koniec 2013 roku wynosił 87 %.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
Zadłużenie	167 929	182 495
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 8 968	- 24 176
Zadłużenie netto	<u>158 961</u>	<u>158 319</u>
Kapitał własny	<u>192 619</u>	<u>182 099</u>
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	83%	87%

#### 33.3 Kategorie Instrumentów finansowych

	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>Aktywa finansowe</b>		
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	71 761	74 179
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	113 319	129 068
	<u>185 080</u>	<u>203 247</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	104 351	104 892
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	71 719	72 427
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	42	1 752
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 968	24 176
	<u>185 080</u>	<u>203 247</u>

**Zobowiązania finansowe**

Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Pożyczki i zobowiązania sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy	146 019	159 084
--	---------	---------

Razem zobowiązania finansowe	<u>146 019</u>	<u>159 084</u>
------------------------------	----------------	----------------

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	54 610	54 769
Długoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 774	65 753
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29 635	38 562
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
	<u>146 019</u>	<u>159 084</u>

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Spółki na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

**Reklasyfikacje aktywów finansowych**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała reklasyfikacji instrumentów finansowych.

**33.4 Cele zarządzania ryzykiem finansowym**

Zarząd Spółki koordynuje dostęp do krajowych i międzynarodowych rynków finansowych, monitoruje ryzyko finansowe związane z działalnością Spółki i zarządza nim.

Ryzyko, na które narażona jest Spółka, obejmuje ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej w wartości godziwej oraz ryzyko cenowe), a także ryzyko kredytowe, ryzyko płynności i ryzyko oprocentowania przepływów pieniężnych.

Zarząd Spółki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka, jak również monitoruje ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne oraz lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych na działalność Spółki.

Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawierała w przeszłość transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap procentowy) oraz walutowe kontrakty terminowe typu forward. Spółka nie wyklucza zawieranie tych transakcji w przyszłości.

Celem tych transakcji jest zawsze zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

**33.5 Ryzyko rynkowe**

Działalność Spółki wiąże się przede wszystkim z narażeniem na ryzyko finansowe wynikające ze zmian kursów walut oraz stóp procentowych.

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe ani sposób jego pomiaru i zarządzania nim nie uległy zmianie.

## 33.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 1 % zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu walutowego)
- 10 % zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu walutowego)

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

## Wpływ potencjalnych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki:

Pozycja	Wartość pozycji TPLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+1% PLN	-1% PLN	+1% PLN	-1% PLN	10%	-10%	10%	-10%
		+1% USD	-1% USD	+1% USD	-1% USD				
	+1% EUR	-1% EUR	+1% EUR	-1% EUR					
Pozostałe aktywa	52	-	-	-	-	5	-5	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty	8 968	90	-90	-	-	-	-	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty w walucie	7 723	-	-	-	-	772	-772	-	-
Nal. z tyt. dostaw i usług, poz. nal. w walucie	18 857	-	-	-	-	1 886	-1 886	-	-
Wpływ na aktywa fin. przed opodatkowaniem	27 877	90	-90	-	-	2 663	-2 663	-	-
Podatek		17	-17	-	-	506	-506	-	-
Wpływ na aktywa fin. po opodatkowaniu		73	-73	-	-	2 157	-2 157	-	-
Zobowiązania lin.	1 526	15	-15	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, poz. zobowiązania w walucie	38 553	-	-	-	-	3 855	-3 855	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie o zmiennej stopie %	7 074	71	-71	-	-	707	-707	-	-

Kredyty i pożyczki w walucie o stałej stopie %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki w PLN o stałej stopie %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki PLN o zmiennej stopie %	75 645	756	- 756	-	-	-	-	-	-
Wyemitowane papiery dłużne z opcją zamiany na akcje	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. przed opodatkowaniem	122 798	842	- 842	-	-	4 562	- 4 562	-	-
Podatek	-	160	- 160	-	-	867	- 867	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. po opodatkowaniu	-	682	- 682	-	-	3 695	- 3 695	-	-
Razem zwiększenie / zmniejszenie	-	-609,00	609,00	-	-	- 1 538	1 538	-	-

### 33.7 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka nie zawiera istotnych transakcji denominowanych w walutach obcych.

Z uwagi na fakt, że Spółka realizuje istotną część swoich przychodów w Euro oraz często konkuruje z podmiotami ze strefy Euro, umacnianie się złotego wpływa na obniżanie uzyskiwanych przychodów i realizowanych marż. Zjawisko to jest częściowo kompensowane przez fakt, że znaczna część surowców jest nabywana w Euro.

Spółka ogranicza ryzyko zmian kursów walutowych poprzez odpowiednią kalkulację cen sprzedawanych wyrobów gotowych.

Z kolei deprecjacja złotego mogłaby spowodować pogorszenie wyników z działalności finansowej w związku z faktem, że część kredytów jest nominowana w EUR.

Wartość bilansowa aktywów oraz zobowiązań pieniężnych Spółki denominowanych w walutach obcych na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

	Aktywa		Zobowiązania	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
EUR	32 393	41 306	44 564	56 647
USD	443	1 145	500	200
Pozostałe	176	45	32	33

**33.7.1 Wrażliwość na ryzyko walutowe**

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane z EUR.

Stopień wrażliwości Spółki na 10% wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli.

10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla Zarządu i odzwierciedlających ocenę dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych.

Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrachunkowego o 10% zmianę kursów.

Analiza ta obejmuje kredyty zewnętrzne denominowane w walutach odmiennych od waluty dłużnika.

Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie pozostałego kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10% osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały byłby odwrotny.

	Wpływ zmiany EUR		Wpływ zmiany USD	
	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Wynik finansowy	- 1 217	- 1 534	- 6	95
Pozostałe kapitały	-	-	-	-

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe zmniejszyło się w bieżącym okresie przede wszystkim wskutek zmniejszania wartości kredytów nominowanych w EURO.

Zdaniem zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego. Sprzedaż denominowana w EUR ma charakter sezonowy; spada w ostatnim kwartale roku obrotowego, co powoduje zmniejszenie wartości należności w EUR na koniec roku.

**33.7.2 Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczenia kursów walut.

**33.8 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych**

W związku z częściowym finansowaniem swojej działalności kredytem bankowym, Spółka jest narażona na ryzyko wahań stóp procentowych. Istnieje ryzyko, że jeśli stopy procentowe wzrosną, wzrosnie również koszt obsługi zadłużenia, przez co wyniki finansowe Spółki mogą ulec pogorszeniu.

**33.8.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych**

W punkcie 33.6 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe przedstawiono analizę wrażliwości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na wahania stóp procentowych o 1 punkt procentowy na dzień bilansowy.

W 2014 roku stopy procentowe (zarówno WIBOR jak i EURIBOR) utrzymywały się na dość niskim poziomie. Wahania stopy procentowej w zakresie 1-2 % nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Zmiana stóp procentowych nie ma wpływu na pozostałe kapitały.

**33.8.2 Swapy stóp procentowych**

W ramach kontraktów swapów stóp procentowych Spółka zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do teoretycznych kwot kapitałowych.

Kontrakty takie umożliwiają redukcję ryzyka zmiany oprocentowania wpływającego na wartość godziwą wyemitowanych instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej oraz ryzyka przepływów pieniężnych dotyczącego wyemitowanych papierów dłużnych o oprocentowaniu zmiennym.

Ujawniona poniżej wartość godziwa swapów stóp procentowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zależy od wartości przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą odpowiednich krzywych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego oraz od ryzyka kredytowego wbudowanego w kontrakt. Średnią stopę procentową obliczono w oparciu o niezrealizowane salda na koniec roku obrotowego.

**Zabezpieczenia przepływów pieniężnych**

Średnia umowna stała stopa %		Teoretyczna wartość kapitału		Wartość godziwa	
2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
%	%	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN

**Niezrealizowane umowy o stopach zmiennych za stałe**

poniżej 1 roku	-	-	-	-	-
od 1 do 2 lat	-	-	-	-	-
od 2 do 5 lat	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-

Swapy stóp procentowych rozliczane są kwartalnie. Stopa zmienna swapów stóp procentowych to lokalna stopa międzybankowa Polski.

**33.9 Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego**

Nie dotyczy.

**33.10 Zarządzanie ryzykiem kredytowym**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Spółka poniesie straty finansowe.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

Na należności z tytułu dostaw i usług składają się kwoty należne od dużej liczby klientów, rozłożone między różne branże i obszary geograficzne.

Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności a w razie konieczności Spółka stosuje odpowiednie gwarancje kredytowe.

Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta ani grupy kontrahentów o podobnych cechach. Jako kontrahentów o podobnych cechach Spółka klasyfikuje podmioty powiązane.

Koncentracja ryzyka kredytowego nie przekracza 5% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

Wartość bilansowa aktywów finansowych odpowiada maksymalnemu narażeniu Spółki na ryzyko kredytowe bez uwzględnienia wartości otrzymanych zabezpieczeń. W większości należności od kontrahentów zagranicznych są ubezpieczone.

**33.11 Zarządzanie ryzykiem płynności**

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach.

Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia.

**33.11.1 Tabele ryzyka płynności i ryzyka stóp procentowych**

Poniższe tabele przedstawiają informacje o terminach umownej wymagalności zobowiązań finansowych niestanowiących instrumentów pochodnych. Tabele te opracowano na podstawie niezdyskontowanych przepływów pieniężnych i zobowiązań finansowych, uszeregowanych według najwcześniejszego możliwego wymaganego terminu płatności. Tabela obejmuje zarówno przepływy pieniężne związane z kapitałem i odsetkami.

Stan na 31.12.2014	Średnia ważona	Poniżej 1	Od 1 do 3	Od 3 miesięcy	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	efektywnej stopy						
	procentowej	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
	%						
Nieoprocentowane	-	61 195	2 029	232	-	-	63 456
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	4	52	92	387	970	25	1 526
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3	2 404	14 566	12 134	53 616	-	82 719
Instrumenty o stałej stopie procentowej	3						
		<b>63 651</b>	<b>16 687</b>	<b>12 753</b>	<b>54 586</b>	<b>25</b>	<b>147 701</b>
<b>Stan na 31.12.2013</b>							
Nieoprocentowane	-	52 134	17 660	492	-	-	70 286
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	7	39	110	234	394	-	777
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	6	14 134	15 328	8 712	48 379	6 000	92 554
Instrumenty o stałej stopie procentowej	6						
		<b>66 307</b>	<b>33 098</b>	<b>9 438</b>	<b>48 773</b>	<b>6 000</b>	<b>163 617</b>

Spółka korzysta z linii kredytowych - łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosi na dzień bilansowy 37.796 TPLN.

Spółka zamierza wypełnić swoje pozostałe zobowiązania z tytułu operacyjnych przepływów środków pieniężnych oraz wpływów z aktywów finansowych o zbliżającym się terminie wymagalności.

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych. Tabelę opracowano na podstawie niezdyskontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdyskontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Jeśli kwota zobowiązania lub należności nie jest stała, ujawnioną wartość ustalono poprzez odniesienie do prognozowanych stóp procentowych zilustrowanych przez krzywe dochodowości na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

	Poniżej 1	Od 3 mies. do	1-5 lat	Ponad 5 lat
	miesiąca			
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
<b>Stan na 31.12.2014</b>				
Rozliczane w kwocie netto:				
Swapy stóp procentowych	-	-	-	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:				
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-
	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2013</b>				
Rozliczane w kwocie netto:				
Swapy stóp procentowych	-	-	-	-
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-
Rozliczane w kwocie brutto:				
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-	-
	-	-	-	-

### 33.12 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartości godziwe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych określa się w następujący sposób:

- wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych o warunkach standardowych, znajdujących się w obrocie na aktywnych, płynnych rynkach określa się poprzez odniesienie do cen giełdowych;
- wartość godziwą pozostałych aktywów finansowych i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem instrumentów pochodnych) określa się zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, stosując ceny z dających się zaobserwować bieżących transakcji rynkowych i notowań dealerów dla podobnych instrumentów;
- wartość godziwą instrumentów pochodnych oblicza się przy użyciu cen giełdowych. W przypadku braku dostępu do tych cen stosuje się analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu odpowiedniej krzywej dochodowości na okres obowiązywania instrumentu dla instrumentów nieopcjonalnych oraz modele wyceny opcji dla instrumentów opcjonalnych;
- wartość godziwą kontraktów gwarancji finansowej określa się przy zastosowaniu modeli wyceny opcji, przy czym główne założenia to prawdopodobieństwo niewywiązania się danego kontrahenta ze zobowiązań ekstrapolowane z rynkowych danych kredytowych oraz kwoty straty w przypadku takiego niewywiązania się.

#### 33.12.1 Instrumenty notowane

Aktywa finansowe w tej kategorii obejmują notowane na giełdzie obligacje umarzalne, weksle i skrypty dłużne. Zobowiązania finansowe obejmują weksle i obligacje bezterminowe.



### 33.12.2 Instrumenty pochodne

Walutowe kontrakty terminowe forward wycenia się na podstawie rynkowych notowań forwardów walutowych i krzywej dochodowości określonej na podstawie rynkowych stóp procentowych dla kontraktów o takich samych terminach wymagalności.

Swapy stóp procentowych wycenia się na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych oszacowanych i zdyskontowanych na podstawie krzywej dochodowości określonej przy użyciu odpowiednich rynkowych stóp procentowych.

W opinii zarządu wartości bilansowe aktywów finansowych i zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu finansowym po zamortyzowanym koszcie są przybliżeniem ich wartości godziwej.

### 33.12.3 Założenia przyjęte do określania wartości godziwej zobowiązań finansowych i aktywów finansowych

#### Umarzalne kumulacyjne akcje preferencyjne

Przepływy pieniężne zdyskontowano przy zastosowaniu stopy procentowej 7,43% w oparciu o notowane stopy swapów dla kredytów 18-miesięcznych o oprocentowaniu 7,15% przy stałej marży ryzyka kredytowego.

## 34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

### 34.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi niebędącyymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2014	2013	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Direct-One Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne	11	11	11	11	-	-	1	1
Marketis	-	-	717	540	-	-	47	-
Mera Pniefal Kancelaria Adwokacka Kaczorowski	11	5	231	284	-	1	21	4
	-	-	86	6	-	-	9	8
	-	-	87	70	-	-	-	-
	<b>22</b>	<b>16</b>	<b>1 132</b>	<b>911</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>78</b>	<b>13</b>

Direct One, Mera-Pniefal i Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne to podmioty powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Markiem Górskim. Marketis to podmiot powiązany z Prezesem Zarządu Panem Tadeuszem Nowickim. Kancelaria Adwokacka P.Kaczorowski to podmiot powiązany z Sekretarzem Rady Nadzorczej Panem Pawłem Kaczorowskim.

Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. Transakcje z tymi podmiotami realizowane są na zasadach rynkowych.

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi będącymi członkami Grupy:

	Przychody ze sprzedaży		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2014	2013	2014	2013	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN	TPLN
Flexergis	564	1158	65	109	76	285	19	21
Numeratis	35	513	1537	1 510	160	341	264	152
CS Recycling	150	1432	10 435	7 092	1 161	1 115	690	901
Transgis	457	517	1 697	1 883	39	16	151	96
Erg-pak	5	6	7	18	1	1	0	0
Tromar	69	74	-	-	-	8	-	-
Lonni	38	36	0	-	2	3	-	-
MKF Ergis GmbH	164	157	437	388	62	13	170	61
Schimanski Ergis	28	16	78	274	63	5	5	269
MKF-Ergis	9 335	9 631	1 543	1 962	1 049	2 385	189	81
	<b>10 845</b>	<b>13 540</b>	<b>15 799</b>	<b>13 236</b>	<b>2 613</b>	<b>4 172</b>	<b>1 488</b>	<b>1 581</b>

### 34.2 Kredyty udzielone podmiotom powiązanym

W roku obrotowym nie zostały udzielone kredyty członkom naczelnego kierownictwa oraz na rzecz wspólnych przedsięwzięć.

### 34.3 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Świadczenie krótkoterminowe	636	511
Świadczenie po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenie długoterminowe	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	-
	<b>636</b>	<b>511</b>

Wynagrodzenia członków zarządu określa komitet ds. wynagrodzeń, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

### 34.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2014 roku spółka podpisała kolejne umowy leasingu środków transportu ze Spółką zależną Erg-Pak Sp. z o.o. Zadłużenie z tego tytułu na dzień 31.12.2014 roku wynosi 377 tys. zł.

### 35. Przejęcie jednostek zależnych

W 2014 roku nie miały miejsca przejęcia nowych spółek.

**36. Zbycie działalności**

W 2014 roku Spółka prowadziła działalność w tym samym zakresie.

**37. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Dla celów sporządzenia sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz inwestycje w instrumenty rynku finansowego z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
<b>Aktywa</b>		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	8 968	24 176
Lokaty do 3 miesięcy	-	-
	<u>8 968</u>	<u>24 176</u>

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia

-	-
<u>-</u>	<u>-</u>

**38. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie**

Nie wystąpiły.

**39. Umowy leasingu operacyjnego****39.1 Spółka jako leasingobiorca**

Podpisane umowy leasingu traktowane są jako leasing finansowy.

**39.2 Spółka jako leasingodawca**

Nie dotyczy.

**40. Zobowiązania do poniesienia wydatków**

Nie wystąpiło

**41. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe****41.1 Zobowiązania warunkowe**

	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Postępowanie sądowe		
Gwarancje bankowe	417	633
Zabezpieczenie wierzycelności handlowych (weksel in-blanco)	635	635
Akredytywy		
Poręczenia za spółki zależne	43 010	92 565
Poręczenia za pozostałe podmioty		
	<u>44 062</u>	<u>93 833</u>

**41.2 Aktywa warunkowe**

	31.12.2014	31.12.2013
	TPLN	TPLN
Sporne skierowane do sądu	380	620
Wyroki sądowe zaopatrzone w klauzulę wykonalności	658	172
Upadłości zgłoszone do masy upadłości	577	496
Układy sądowe	185	173
		-
	<b>1 800</b>	<b>1 461</b>

**42. Zatrudnienie**

Wg stanu na dzień 31.12.2014 roku zatrudnienie wynosiło 423 osoby.

**43. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zdarzenia wymagające ujawnienia w sprawozdaniu finansowym:

W dniu 26 marca 2015 roku Spółka podpisała Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem PEKAO S.A., przedłużającym termin udostępnienia limitu kredytowego w wysokości 15 mln zł z 31 marca 2015 roku na 31 marca 2016 roku. W czerwcu 2014 roku Spółka podpisała warunkową umowę odkupienia spółki Trend Tapety (poprzednia nazwa Tapety Ergis Sp. z o.o.) od Inwestora, który w grudniu 2012 roku zakupił udziały w spółce Tapety Ergis Sp. z o.o. Wola podpisania umowy odkupienia spółki wynikała z faktu, że działania Inwestora tworzyły zagrożenie nieodzyskania przez Emitenta wierzytelności wynikających z zawartych z nim i ze spółką Trend Tapety umów. Warunek rozwiązujący umowę warunkową, polegał na znalezieniu przez Inwestora nowego nabywcy udziałów w Trend Tapety Sp. z o.o. za akceptowalną przez Ergis S.A. cenę. W tym samym czasie spółka Trend Tapety podjęła rozmowy z Partnerem Zagranicznym w sprawie zbycia na jego rzecz biznesu tapet. Rozmowy te zakończyły się sprzedażą znaczącej części zapasów, wzorów tapet i wynikających z nich praw oraz przejęciem przez kupującego obowiązków Trend Tapety, wynikających z wcześniejszych dostaw towarów do głównych klientów Spółki. Całość wpływów posłużyła na spłacenie zobowiązań wobec Ergis S.A. Warunek rozwiązujący nie został zrealizowany i z upływem dnia 31 marca 2015 roku Ergis S.A. stał się powtórnie właścicielem 100% udziałów w Trend Tapety Sp. z o.o. Celem Ergis SA jest odzyskanie swoich pozostałych należności od Inwestora i spółki Trend Tapety oraz likwidacja spółki Trend Tapety.

**44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd w dniu 28.04.2015

Warszawa, 28.04.2015

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych :

*Magdalena Aronkiewicz*

Zarząd:

Tadeusz Nowicki

Jan Polaczek

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

ERGIS S.A.  
PREZES ZARZĄDU

ERGIS S.A.  
WICEPREZES ZARZĄDU

*Tadeusz Nowicki*

*Jan Polaczek*

(5856)