



ISO 9001

Sprawozdanie finansowe

za 2015 rok

sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE
wraz z opinią niezależnego
Biegłego Rewidenta z badania.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Nota Nr.	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
A k t y w a			
Aktywa trwałe		258 268	213 156
1. Rzeczowe aktywa trwałe	9	229 459	207 564
2. Wartość firmy	10	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	11	1 017	766
4. Należności długoterminowe	12	45	51
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13	2 950	2 693
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	22 717	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	14	72	74
- inne rozliczenia międzyokresowe	14	72	74
Aktywa obrotowe		376 253	341 748
1. Zapasy	15	47 639	42 772
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	197 288	190 430
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	728	357
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	18	130 598	108 189
Aktywa razem		634 521	554 904

P a s y w a			
Kapitał własny ogółem		491 578	429 356
1. Kapitał podstawowy	19	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	20	18 146	18 146
3. Inne składniki kapitału	21	-1 850	-1 199
4. Kapitał zapasowy	20	374 291	316 109
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	20	805	947
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	20	92 687	87 854
Zobowiązania ogółem		142 943	125 548
Zobowiązania długoterminowe		19 262	16 835
1. Rezerwy na zobowiązania		19 255	16 785
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	8 899	6 789
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	10 356	9 996
2. Zobowiązania długoterminowe	23	7	50
Zobowiązania krótkoterminowe		123 681	108 713
1. Rezerwy na zobowiązania		578	558
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22	578	558
2. Zobowiązania krótkoterminowe	24	123 103	108 155
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		110 637	89 865
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	24	2 242	7 601
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	25	10 224	10 689
Pasywa razem		634 521	554 904

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)	Nota Nr.	2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	631 188	594 161
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	608 384	567 446
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	22 804	26 715
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(380 082)	(351 243)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	(362 093)	(328 154)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(17 989)	(23 089)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		251 106	242 918
Koszty sprzedaży	2	(92 604)	(94 731)
Koszty ogólnego zarządu	2	(50 320)	(46 235)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		108 182	101 952
Pozostałe przychody operacyjne	4	798	1 920
Pozostałe koszty operacyjne	5	(1 137)	(950)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		107 843	102 922
Przychody Finansowe	6	6 898	7 147
Koszty Finansowe	7	(4)	(851)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	13	257	(535)
VI. Zysk/ (strata) brutto		114 994	108 683
Podatek dochodowy	8	(22 126)	(20 648)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		92 868	88 035
VIII. Inne całkowite dochody:		(651)	(856)
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku:		(651)	(856)
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(609)	-
Zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych		(52)	(1 056)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu		10	200
IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		92 217	87 179
Liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		61,92 zł	58,70 zł
Zysk rozdroniony na jedną akcję (w zł)		61,92 zł	58,70 zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)		Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym:			Kapitał własny Razem
							razem	z tytułu zmiany polityki rachunkowości	zyski/straty	
2015 rok	Na 1 stycznia 2015	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	87 854	-181	88 035	429 356
	- wynik netto	0	0	0	0	0	92 868	0	92 868	92 868
	- inne całkowite dochody	0	0	-651		0	0	0	0	-651
	a) całkowite dochody razem	0	0	-651	0	0	92 868	0	92 868	92 217
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	58 040	0	-58 040	0	-58 040	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-29 995	0	-29 995	-29 995
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	142	-142	0	0	0	0
	Na 31 grudnia 2015	7 499	18 146	-1 850	374 291	805	92 687	-181	92 868	491 578
2014 rok	Na 1 stycznia 2014	7 499	18 146	-343	265 491	1 093	80 286	-181	80 467	372 172
	- wynik netto	0	0	0	0	0	88 035	0	88 035	88 035
	- inne całkowite dochody	0	0	-856	0	0	0	0	0	-856
	a) całkowite dochody razem	0	0	-856	0	0	88 035	0	88 035	87 179
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	50 472	0	-50 472	0	-50 472	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-29 995	0	-29 995	-29 995
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	146	-146	0	0	0	0
	Na 31 grudnia 2014	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	87 854	-181	88 035	429 356

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)	2015	2014
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	114 994	108 683
II. Korekty razem	-340	-7 789
1. Amortyzacja	19 643	15 458
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-317	-251
3. Podatek dochodowy zapłacony	-25 365	-20 273
4. Odsetki i dywidendy	-39	-48
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-287	440
6. Zmiana stanu rezerw	328	1 463
7. Zmiana stanu zapasów	-4 867	177
8. Zmiana stanu należności	-6 852	-1 670
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	18 250	-6 799
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-834	3 714
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 654	100 894
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	134
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-39 176	-30 596
3. Wpływy z aktywów finansowych	95	0
- w tym, odsetki w jednostkach powiązanych	27	0
3. Wydatki na aktywa finansowe	-23 325	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-62 344	-30 462
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-29 995	-29 995
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 995	-29 995
D. Przepływy pieniężne netto, razem	22 315	40 437
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	22 327	40 433
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	12	-4
F. Środki pieniężne na początek okresu	106 876	66 439
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	129 191	106 876

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy w Krakowie pod numerem 14525. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 350035154.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych oznaczona symbolem (PKD 2007) 1082Z.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A., Spółka działa w sektorze przemysłu spożywczego.

1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

1.3 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.

1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Prezes Zarządu - Dariusz Orłowski
Członek Zarządu - Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Hermann Opferkuch
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Eugeniusz Małek
Sekretarz Rady Nadzorczej - Paweł Bałaga
Członek Rady Nadzorczej - Paweł Tomasz Brukszo
Członek Rady Nadzorczej - Nicole Opferkuch
Członek Rady Nadzorczej - Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej - Laura Weiss

1.5 Według stanu na 31.12.2015 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
MetLife OFE z siedzibą w Warszawie	147 029	9,80%	147 029	9,80%
Nationale-Nederlanden OFE z siedzibą w Warszawie	76 322	5,09%	76 322	5,09%
Pozostali akcjonariusze	494 643	32,98%	494 643	32,98%
RAZEM	1 499 755	100,00%	1 499 755	100,00%

1.6 Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

1.7 Inwestycje Spółki.

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych.

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2015	31.12.2014
PAT WTKF "Lasoszczi"	Iwano-Frankowsk (Ukraina)	produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych	48,5%	48,5%

1.8 Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Wawel S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.9 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych.

1.10 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2015:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2015 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2615 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2015 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2015 r.

1 EUR = **4,1848 zł**

Dane finansowe za rok 2014:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2014 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2623 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2014 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2014 r.

1 EUR = **4,1893 zł**

1.11 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny.

Nie wystąpiły.

1.12 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.

Dywidenda za rok 2014:

W dniu 30.04.2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2014 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 29.995.100,00 zł, co stanowi 20,00 zł na jedną akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 18.05.2015 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 02.06.2015 r.

Dywidenda za rok 2015:

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie części zysku Spółki za rok 2015 na wypłatę dywidendy.

1.13 Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

1.14 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie występują.

1.15 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu rocznego

Nie wystąpiły.

1.16 Zatwierdzenie sprawozdania.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 17.03.2016 roku.

2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

2.1 Oświadczenie o zgodności:

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

2.2 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mająca zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później.

Zastosowanie powyższych zmian standardów i interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

2.3 Standardy oraz interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez EU, ale jeszcze nie obowiązujące.

- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *Zmiany do MSR 1 Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w zmiany do standardów i interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.4 Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte przez UE do stosowania.

- *MSSF 9 Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do *MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- *Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- *MSSF 16 Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia

zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych* (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,
- Zmiany do MSR 7 *Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji* (opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

W stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zmieniła zasad Rachunkowości.

2.6 Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2015 i 2014 rok została zachowana zasada porównywalności danych.

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.

3.1 Profesjonalny osąd.

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

3.2 Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Czynnikiem dyskontującym jest rynkowa stopa procentowa.

Spółka dokonała testu na utratę wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia w roku 2007 zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej dokonano na okres 5 lat od daty bilansowej w oparciu o dane historyczne.

Założono wzrost przychodów ze sprzedaży w 5 letnim okresie prognozy na poziomie 4% rok do roku. Natomiast jako stopę wzrostu przepływów pieniężnych po okresie 5-letniej prognozy przyjęto 1%.

Jako stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano stopę rynkową wynoszącą 4,17% rocznie.

Test wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartości firmy ujętą w księgach rachunkowych.

Dokonując analizy wrażliwości Spółka ocenia, iż wartość bilansowa testowanego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana nawet w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych.

Utrata wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej

Spółka dokonała testu na utratę wartości jednostki stowarzyszonej tj. Spółki „Lasoszczy” z siedzibą na Ukrainie. W oparciu o test Spółka dokonała odwrócenia utworzonego w latach ubiegłych odpisu utraty wartości w kwocie 81 tys. zł.

Wielkość odpisu została ustalona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych zakładającej dodatnie prognozy finansowe w okresie 5-letnim.

Planowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na podstawie stopy dyskonta dla rynku ukraińskiego ustalonej na poziomie 11,00%.

Dokonując analizy wrażliwości wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby rozpoznanie dodatkowego odpisu utraty wartości w kwocie 175 tys. zł

Utrata wartości dla wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych.

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz dla tych aktywów, o określonym okresie użytkowania, dla których występują przesłanki utraty wartości, jednostka przeprowadza testy na utratę wartości, które polegają na oszacowaniu ich wartości użytkowej na dany dzień w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów.

Spółka dokonała testu na utratę wartości dla wartości niematerialnej o nieokreślonym okresie użytkowania stanowiący zakupioną recepturę i znak towarowy jednego ze swoich wyrobów.

Szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych nastąpiło na okres 5 lat od daty bilansowej w oparciu o dane historyczne.

Jako przepływy pieniężne w 5 letnim okresie prognozy założono wartości na poziomie wykonania roku 2015.

Jako stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano stopę rynkową wynoszącą 4,17% rocznie.

Test wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartością niematerialną ujętą w księgach rachunkowych.

Dokonując analizy wrażliwości Spółka ocenia, iż wartość bilansowa testowanego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana nawet w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 22.

Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. spadek stopy dyskonta o 0,5% spowodowałby wzrost rezerwy o 653 tys. zł.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Zmiana okresów użytkowania środków trwałych począwszy od 01.01.2016 spowoduje zmniejszenie amortyzacji za rok 2016 o 60 tys. zł w stosunku do wartości jaka wystąpiłaby bez zmiany okresów użytkowania.

4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,

w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa).

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, pomniejszoną o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości.

Z uwagi na nieistotną kwotę różnicy w stosunku do amortyzacji zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania, niskocenne środki trwałe o wartości początkowej do 3.500 zł podlegają jednorazowemu odpisowi w koszty w momencie zakupu, a ich ewidencja ograniczona jest do pozaksięgowej ewidencji ilościowej. Wartość niskocennych składników majątku w stosunku do wartości rzeczowych aktywów trwałych jest nieistotna.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych jeśli wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej, przy czym uwzględnienie wartości rezydualnej następuje jeżeli wartość ta jest istotna. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku) powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania. Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się aktywa możliwe do zidentyfikowania, niepieniężne i nie posiadające postaci fizycznej.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero za wyjątkiem:

- jeżeli Spółka posiada umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wtedy wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw,

- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości 2-10 lat

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają cyklicznie raz do roku ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej, ujmowane są wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy zaistniały zewnętrzne lub wewnętrzne przesłanki, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Jeżeli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis z tytułu utraty wartości oraz ujęcie odpisu aktualizującego w rachunku zysków i strat. Wartością odzyskiwalną jest wyższa z dwóch wartości: wartość użytkowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów środków pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz jego likwidacji.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na drodze przeprowadzonej na warunkach rynkowych transakcji pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, po potrąceniu kosztów likwidacji.

Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych.

Aktywa, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych grupuje się na najniższym poziomie, na jakim powstają przepływy pieniężne niezależne od przepływów z innych aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie.

Na każdy dzień bilansowy przeprowadzana jest weryfikacja czy odpis z tytułu utraty wartości nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na potrzebę odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości są lustrzanym odbiciem przesłanek utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;

- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym

Na dzień bilansowy zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub też możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO.

Produkty gotowe - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Produkty w toku – w cenach ewidencyjnych według wartości technicznego kosztu wytworzenia uwzględniającego stopień przetworzenia produktu.

Towary - w cenie nabycia

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. (poniżej 12 m-cy)

Należności, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów - kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu niezamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Inne składniki kapitału obejmują:

- skutki zmian zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;
- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

Pożyczki otrzymane i kredyty

Pożyczki otrzymane i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego tj. koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu, zgodnie z MSR 23, są kapitalizowane.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane w ciężar kosztów finansowych w przypadku zastosowania metody polegającej na dyskontowaniu.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych.

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuarusza i przeszacowywana, jeżeli wystąpią istotne przesłanki mające wpływ na wysokość tego zobowiązania.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy.

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmowane są w zysku/stracie netto, z wyłączeniem zmian zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, które ujmowane są w innych składnikach kapitałów.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatków, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wobec pracowników, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone przez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy.

Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Opłaty ponoszone z góry, dotyczące umów zawartych przez Spółkę w okresie bieżącym, są ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy/udziałowców do ich otrzymania.

Programy lojalnościowe

Spółka ujmuje nagrody rzeczowe wydane w „Programach lojalnościowych” zgodnie z Interpretacją 13 KIMSF „Programy lojalnościowe” dotyczącą ujmowania w rachunkowości dóbr lub usług przekazywanych przez przedsiębiorstwa nieodpłatnie w ramach tego typu programów. Spółka przyznaje swoim klientom punkty lojalnościowe w ramach transakcji sprzedaży rozumianej jako sprzedaż dóbr klientowi, które klienci będą mogli w przyszłości wymienić, po spełnieniu określonych warunków, na dobra bezpłatnie.

Spółka ujmuje punkty lojalnościowe przyznane klientowi jako odrębny element transakcji sprzedaży, w której zostały one przyznane. Część zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu transakcji zostaje przypisana do przyznanych punktów i następuje odroczenie ujęcia przychodów z tego tytułu.

Zapłatę odnoszącą się do punktów lojalnościowych wycenia się na podstawie wartości godziwej, czyli kwoty za jaką punkty lojalnościowe mogłyby zostać sprzedane oddzielnie na warunkach transakcji rynkowej między dobrze poinformowanymi i zainteresowanym stronami.

Wartość godziwa jest korygowana o wartość godziwą nagród, które byłyby zaoferowane klientom, którzy nie zebrali punktów lojalnościowych przy sprzedaży początkowej, oraz odsetek punktów lojalnościowych, dla których można oczekiwać, że nie zostaną wykorzystane przez klientów.

Jednostka sama dostarcza nagrody klientowi, zatem zapłatę przypisaną do punktów lojalnościowych ujmuje jako przychód w momencie wymiany punktów oraz po spełnieniu obowiązku przekazania nagród. Kwota ujęta jako przychód jest ustalana na podstawie liczby punktów, które zostały wymienione w stosunku do całkowitej liczby punktów, dla których oczekuje się wymiany.

Koszty

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

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów obejmuje koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

Koszty sprzedaży obejmują koszty wspomagania sprzedaży, koszty handlowe, oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu. Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są dyskontowane i są klasyfikowane w bilansie odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykle przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji, przy czym:

- wartości z faktur wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia faktury,
- wpływy (przychody) i rozchody – wycenia się według kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut obcych oraz otrzymania należności lub zapłaty zobowiązań, natomiast gdy do otrzymanych należności lub zapłaty zobowiązań nie jest możliwe uwzględnienie faktycznie zastosowanego kursu waluty w danym dniu, stosuje się kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień.
- w pozostałych przypadkach, stosuje się kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy; tj. po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, Spółka ujmuje w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych powstałych w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu oraz pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Aby przywrócić stan rozrachunków sprzed wyceny bilansowej jako zasadę przyjmuje się storno pod datą pierwszego dnia nowego okresu sprawozdawczego zapisów dotyczących wyceny bilansowej pozostałych aktywów i pasywów.

Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

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

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

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

Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny - w pozycji zyski zatrzymane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się

do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wypłacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu finansowego wykazuje się w przepływach z działalności finansowej. Pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Otrzymane odsetki z tytułu leasingu finansowego, udzielonych pożyczek oraz krótkoterminowych papierów wartościowych wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Pozostałe otrzymane odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Przyływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego zalicza się do działalności operacyjnej.

Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- identyfikacji jednostki przejmującej;
- wycenie kosztu połączenia jednostek;
- przypisaniu, na dzień przyjęcia, kosztu połączenia jednostek gospodarczych przejmowanym aktywom oraz brany na siebie zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym.

Wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dla potrzeb przypisywania kosztu połączenia jednostek gospodarczych ustala się zgodnie z zasadami określonymi w załączniku B do MSSF 3.

Różnicę między ceną nabycia a wartością godziwą aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy.

Nadwyżkę wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia ujmuje się jako pozostały przychód operacyjny okresu.

Wartość firmy

Wartość firmy na dzień połączenia wycenia się według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych na dzień przejścia (wszystkie istotne dni wymiany w przypadku przejęć będących wynikiem kilku następujących po sobie transakcji).

Wartość firmy podlega przypisaniu do ośrodków (grup ośrodków) wypracowujących środki pieniężne na dzień połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

Wartość firmy wycenia się na dzień sprawozdawczy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (jednostkach, na które spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, na podstawie danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych tych jednostek, sporządzonych na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej.

Po zastosowaniu metody praw własności inwestycja podlega ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości. Przyjmuje się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki. W szczególności warunek ten jest spełniony, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 20%, a nie więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej, a uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki nie jest umownie ani faktycznie ograniczone oraz jest faktycznie sprawowane.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody finansowe (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty finansowe (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument był najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne

aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

	w tys.	
	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	608 384	567 446
kraj	560 993	529 425
eksport	47 391	38 021
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	22 804	26 715
kraj	20 264	25 072
eksport	2 540	1 643
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	631 188	594 161
kraj	581 257	554 497
eksport	49 931	39 664

2. Koszty według rodzaju

	w tys.	
	2015	2014
a) amortyzacja	19 643	15 458
b) zużycie materiałów i energii	322 453	295 227
c) usługi obce	28 470	25 822
d) podatki i opłaty	2 709	2 878
e) wynagrodzenia	56 019	51 867
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 546	9 885
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	69 547	69 694
- usługi reklamowe i marketingowe	67 916	68 105
- ubezpieczenia majątkowe	961	936
- pozostałe koszty	670	653
Koszty według rodzaju, razem	509 387	470 831
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-2 099	729
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 271	-2 440
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-92 604	-94 731
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-50 320	-46 235
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	362 093	328 154

3. Koszty świadczeń pracowniczych

	w tys.	
	2015	2014
Wynagrodzenia	56 019	51 867
Ubezpieczenia społeczne	8 990	8 361
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 556	1 524
Koszty świadczeń pracowniczych	66 565	61 752
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	33 591	30 150
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	15 849	15 174
Pozycje ujęte w kosztach zarządu	17 125	16 428
Koszty świadczeń pracowniczych	66 565	61 752

4. Pozostałe przychody operacyjne

	w tys.	
	2015	2014
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	29	80
2. Dotacje	403	0
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	366	1 840
a) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, z tytułu:	0	1 010
- należności	0	1 010
b) pozostałe, w tym:	366	830
- otrzymane odszkodowania	262	643
- pozostałe	104	187
Pozostałe przychody operacyjne, razem	798	1 920

5. Pozostałe koszty operacyjne

	w tys.	
	2015	2014
1 Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, z tytułu:	87	0
- należności	87	0
2. Inne koszty operacyjne, w tym:	1 050	950
- darowizny	434	279
- kary i odszkodowania	453	475
- pozostałe	163	196
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 137	950

6. Przychody finansowe

	w tys.	
	2015	2014
1. Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	6 765	7 147
a) pozostałe odsetki	6 765	7 147
- od jednostek powiązanych	41	37
- od pozostałych jednostek	6 724	7 110
2. Inne przychody finansowe, razem	133	0
a) dodatnie różnice kursowe	133	0
- zrealizowane	-1 294	0
- niezrealizowane	1 427	0
Przychody finansowe, razem	6 898	7 147

7. Koszty finansowe

	w tys.	
	2015	2014
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2	2
a) pozostałe odsetki	2	2
- dla innych jednostek	2	2
Inne koszty finansowe, razem	2	849
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	0	845
- zrealizowane	0	536
- niezrealizowane	0	309
b) pozostałe, w tym:	2	4
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	2	4
Koszty finansowe, razem	4	851

8. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	w tys.	
	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bieżący podatek dochodowy	20 006	20 812
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	20 006	20 809
Korekty dotyczące podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	3
Odroczony podatek dochodowy	2 120	-164
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	2 120	-164
Podatek dochodowy wykazany w zysku	22 126	20 648

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WG EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	114 992	108 683
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	114 992	108 683
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującejw Polsce , wynoszącej 19 %(okres porównawczy 19%)	21 848	20 650
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-3
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym :	302	587
Usługi	19	28
PFRON	122	120
Koszty reprezentacji	17	22
Odpis aktualizujący na należności	71	351
przekazane darowizny i składki członkowskie	37	28
RK ujemne- VAT	6	7
Spisanie należności przedawnionych ,umorzenie należności	1	4
Kary, grzywny odszkodowania	29	27
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-84	-625
RK dodatnie- VAT	-29	-9
Rozwiązanie odpis.aktual. na należności	-55	-616
Pozostałe	60	39
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej 19,24 % w 2015r.(19% w 2014r)	22 126	20 648
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZIS	22 126	20 648
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Dodatnie różnice kursowe	229	51	-178	-20
Naliczone odsetki	27	22	-5	100
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	13 502	12 161	-1 341	-1234
Przeszacowanie aktywów finansowych do wartości godziwej	0	0	0	0
Korekta dochodów bilansowych z faktur korygujących	175	0	-175	0
Pozostałe	0	0	0	10
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	13 933	12 234	-1 699	-1 144
Rozliczenia międzyokresowe bierne	3 723	3 753	-30	-983
Odpisy aktualizujące należności	64	24	40	44
Niewypłacone wynagrodzenia	437	446	-9	-16
Ujemne różnice kursowe	21	111	-90	-78
Przeszacowanie zapasów do wartości godziwej	76	86	-10	21
Odpisy aktualizujące środki trwałe w budowie	0	0	0	9
Niezapłacone zobowiązania	240	242	-2	-107
Wycena udziałów	182	230	-48	-101
Korekta dochodów bilansowych z faktur korygujących	0	272	-272	-97
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 743	5 164	-421	-1 308
Zmiany aktuarialne odniesione na kapitał własny	291	281	10	200
Aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał	291	281	10	200

9. Rzeczowe aktywa trwałe

2015 ROK	grunty oraz budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	102 183	198 202	2 566	10 459	313 410
b) zmiany w okresie (z tytułu)	11 935	25 794	1 232	170	39 131
- z inwestycji	0	0	24 005	17 335	41 340
- sprzedaż	0	-543	0	0	-543
- likwidacja	-35	-1 631	0	0	-1 666
- pozostałe	0	0	0	0	0
- transfer	11 970	27 968	-22 773	-17 165	0
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	114 118	223 996	3 798	10 629	352 541
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	22 629	83 217	0	0	105 846
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 470	13 766	0	0	17 236
- naliczona	3 499	15 913	0	0	19 412
- rozchody sprzedaż	0	-542	0	0	-542
- rozchody likwidacja	-29	-1 605	0	0	-1 634
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	26 099	96 983	0	0	123 082
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu	79 554	114 985	2 566	10 459	207 564
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	88 019	127 013	3 798	10 629	229 459

2014 ROK	grunty oraz budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	99 187	175 073	14 044	2 080	290 384
b) zmiany w okresie (z tytułu)	2 996	23 129	-11 478	8 379	23 026
- z inwestycji	0		12 221	12 976	25 197
- sprzedaż	0	-1 404	0	0	-1 404
- likwidacja	-48	-704	0	0	-752
- pozostałe	0	0	-15	0	-15
- transfer	3 044	25 237	-23 684	-4 597	0
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	102 183	198 202	2 566	10 459	313 410
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 316	73 383	0	0	92 699
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 313	9 834	0	0	13 147
- naliczona	3 341	11 924	0	0	15 265
- rozchody sprzedaż	0	-1 385	0	0	-1 385
- rozchody likwidacja	-28	-705	0	0	-733
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	22 629	83 217	0	0	105 846
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu	79 871	101 690	14 044	2 080	197 685
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	79 554	114 985	2 566	10 459	207 564

Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	13 535	12 405
Amortyzacja środków trwałych	13 535	12 405
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	4 719	1 860
Amortyzacja środków trwałych	4 719	1 860
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	1 389	1 193
Amortyzacja środków trwałych	1 158	1 000
Amortyzacja wartości niematerialnych	231	193
Amortyzacja środków trwałych ogółem	19 412	15 265
Amortyzacja wartości niematerialnych ogółem	231	193
Amortyzacja razem:	19 643	15 458

10. Wartość firmy

	w tys.	
	2015	2014
Wartość brutto na początek okresu	2 077	2 077
- zwiększenia	0	0
- zmniejszenia	0	0
Wartość brutto na koniec okresu	2 077	2 077
- skumulowana amortyzacja (przed dniem przejścia na MSSF)	69	69
Wartość netto na koniec okresu	2 008	2 008

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia w roku 2007 zorganizowanej części przedsiębiorstwa, który wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartości firmy ujętą w księgach rachunkowych.

Szczegóły testu zostały opisane w pkt 3. „Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach”.

11. Wartości niematerialne

2015 ROK	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 381	205	53	4 639
b) zmiany w okresie (z tytułu)	535	0	-53	482
- z inwestycji	0	0	482	482
- transfer z wartości niematerialnych w budowie	535	0	-535	0
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 916	205	0	5 121
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 873	0	0	3 873
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	231	0	0	231
- naliczona	231	0	0	231
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	4 104	0	0	4 104
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	812	205	0	1 017

2014 ROK	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 187	205	0	4 392
b) zmiany w okresie (z tytułu)	194	0	53	247
- z inwestycji	0	0	247	247
- transfer z wartości niematerialnych w budowie	194	0	-194	0
- likwidacja	0	0	0	0
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 381	205	53	4 639
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 680	0	0	3 680
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	193	0	0	193
- naliczona	193	0	0	193
- likwidacja	0	0	0	0
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 873	0	0	3 873
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	508	205	53	766

12. Należności długoterminowe

	w tys. zł	
	2015	2014
a) od jednostek powiązanych	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	45	51
-z tytułu wypłaty kaucji	45	51
Należności długoterminowe, razem	45	51

13. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

a) Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

Spółka posiada 48,5% udziałów w jednostce stowarzyszonej spółce „Łasoszcz” z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie.

	w tys. zł	
	2015	2014
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	3 473	3 969
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	176	-496
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	3 649	3 473
odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-780	-741
zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	81	-39
odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-699	-780
wycena udziałów na koniec okresu	2 950	2 693

Od grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie.

Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około (-) 28%.

Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Zarówno dotychczasowe jak i dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową spółki „Łasoszcz” w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka „Łasoszcz” realizuje działalność operacyjną zgodnie z wyznaczonym planem. Osiągnięty EBIT i przepływy operacyjne za 2015 rok są dodatnie i zgodne z planem zatwierdzonym przez kierownictwo spółki „Łasoszcz”.

Na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości, bazującego na zdyskontowanych planowanych przepływach pieniężnych, Spółka dokonała odwrócenia utworzonego w latach ubiegłych odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w kwocie 81 tys. zł

Jednakże z uwagi na rosnące ryzyko polityczne i ekonomiczne Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów, których łączna wartość księgowa wraz z udzielonymi pożyczkami na dzień 31.12.2015 wynosi 4.346 tys. zł

b) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku Spółka nabyła 107.755 akcji spółki Josef Manner & Comp. AG z siedzibą w Wiedniu (notowanej na giełdzie papierów wartościowych w Wiedniu) reprezentujących 5,70% kapitału zakładowego.

	w tys. zł	
	2015	2014
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	0	0
Akcje spółek notowanych na giełdzie	22 717	0
Inne	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem	22 717	0

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku

14. Inne rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2015	2014
czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	72	74
- opłaty patentowe	72	74
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	72	74

15. Zapasy

2015 ROK	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	20 179	5 274	17 218	312	1 277	44 260
- zwiększenia	5 370	0	559	0	0	5 929
- zmniejszenia	0	-954	0	-1	-164	-1 119
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	25 549	4 320	17 777	311	1 113	49 070
c) odpis aktualizujący na początek okresu	408	0	46	0	1 034	1 488
d) odpis aktualizujący za okres	-22	0	-34	0	-1	-57
- zwiększenia	0	0	0	0	0	0
- zmniejszenia	-22	0	-34	0	-1	-57
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	386	0	12	0	1 033	1 431
f) wartość netto zapasów na początek okresu	19 771	5 274	17 172	312	243	42 772
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	25 163	4 320	17 765	311	80	47 639

2014 ROK	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	22 792	3 835	15 257	383	1 242	43 509
- zwiększenia	0	1 439	1 961	0	35	3 435
- zmniejszenia	-2 613	0	0	-71	0	-2 684
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	20 179	5 274	17 218	312	1 277	44 260
c) odpis aktualizujący na początek okresu	487	0	74	0	0	561
d) odpis aktualizujący za okres	-79	0	-28	0	1 034	927
- zwiększenia	0	0	0	0	1 034	1 034
- zmniejszenia	-79	0	-28	0	0	-107
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	408	0	46	0	1 034	1 488
f) wartość netto zapasów na początek okresu	22 305	3 835	15 183	383	1 242	42 948
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	19 771	5 274	17 172	312	243	42 772

16. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł	
	2015	2014
a) od jednostek powiązanych	320	280
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	320	280
- do 12 miesięcy	320	280
b) należności od pozostałych jednostek	196 968	190 150
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	196 946	190 121
- do 12 miesięcy	196 946	190 121
- inne	22	29
należności krótkoterminowe netto, razem	197 288	190 430
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 606	2 602
należności krótkoterminowe brutto, razem	199 894	193 032

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE	w tys.	
	2015	2014
a) do 1 miesiąca	17 957	13 781
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	853	3 183
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	699	1 610
d) powyżej 1 roku	1 203	888
należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	20 712	19 462
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	2 606	2 602
należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	18 106	16 860

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieją dodatkowe ryzyka kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

17. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2015	2014
ubezpieczenia majątkowe	183	185
ubezpieczenie należności	33	38
oprogramowania	21	19
działania promocyjne	350	0
inne	141	115
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	728	357

18. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	w tys.	
	2015	2014
a) w jednostkach powiązanych	1 396	1 314
- udzielone pożyczki	1 396	1 314
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	129 202	106 875
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	129 158	106 828
- inne środki pieniężne	35	29
- inne aktywa pieniężne	9	18
krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	130 598	108 189

19. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)						
w tys.						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 727	23	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
A	na okaziciela	204 593	1 014	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
B	na okaziciela	622 260	3 111	gotówka	1996-12-02	1997-01-01
C	na okaziciela	670 175	3 351	gotówka	1997-12-29	1997-01-01
Liczba akcji, razem		1 499 755				
Kapitał zakładowy, razem			7 499			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		5,00				

20. Kapitał własny ogółem

	w tys.	
	2015	2014
1) kapitał podstawowy	7 499	7 499
2) kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 146	18 146
3) inne składniki kapitału	-1 850	-1 199
a) wycena aktuarialna	-1 532	-1 480
b) wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-609	0
c) podatek odroczony od wyceny aktuarialnej	291	281
4) kapitał zapasowy	374 291	316 109
a) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	369 106	311 065
b) inny (wg rodzaju)	5 185	5 044
-z przeniesienia z kapitału aktualizacji środków trwałych	4 615	4 474
- inny	570	570
5) kapitał z aktualizacji wyceny	805	947
6) zyski/ straty:	92 687	87 854
- zyski/ straty z lat poprzednich (z tytułu zmiany polityki rachunkowości)	-181	-181
- zyski/ straty z roku bieżącego	92 868	88 035
Zyski zatrzymane/niepokryte straty, razem	491 578	429 356

21. Inne składniki kapitału

	w tys.	
	2015	2014
wartość na początek okresu	-1 199	-343
zwiększenia, w tym:	10	200
- podatek odroczony od wyceny aktuarialnej	10	200
zmniejszenia, w tym:	661	1 056
- wycena aktuarialna z tytułu odpraw emerytalnych	52	1 056
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	609	0
wartość na koniec okresu	-1 850	-1 199

22. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2015	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 409	433	5 976
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	4 525	145	4 380
razem	10 934	578	10 356

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2014	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	6 269	398	5 871
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	4 285	160	4 125
razem	10 554	558	9 996

Podstawowe założenia przyjęte przez aktuarium do wyceny:

- wysokość stopy dyskontowej na poziomie 3,0%
- długookresowa średnia wzrostu płac na poziomie 3,5%
- średnia inflacja na poziomie 2,5%

Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2015	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Bilans otwarcia	10 554	6 269	4 285
Koszty bieżącego zatrudnienia	582	343	239
Koszty odsetek [dyskonta]	231	126	105
(Świadczenia wypłacone)	-588	-432	-156
Skutki rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszt przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	155	103	52
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	41	16	25
w tym związane ze zmianami założeń finansowych	-35	-21	-14
w tym związane z doświadczeniem	149	108	41
Bilans zamknięcia	10 934	6 409	4 525

Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2014	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Bilans otwarcia	8 035	5 077	2 958
Koszty bieżącego zatrudnienia	408	250	158
Koszty odsetek [dyskonta]	352	219	133
(Świadczenia wypłacone)	-440	-420	-20
Skutki ograniczenia lub rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszt przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	2 199	1 143	1 056
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	16	9	7
w tym związane ze zmianami założeń finansowych	2 044	1 028	1 016
w tym związane z doświadczeniem	139	106	33
Bilans zamknięcia	10 554	6 269	4 285

Badanie wrażliwości wyceny rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na zmianę stopy dyskontowej.

	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Zobowiązanie wyliczone w raporcie	10 934	6 409	4 525
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	10 338	6 116	4 222
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	11 587	6 726	4 861

23. Zobowiązania długoterminowe

	w tys.	
	2015	2014
wobec pozostałych jednostek	7	50
- inne (wg rodzaju), w tym	7	50
- inwestycyjne	7	50
Zobowiązania długoterminowe, razem	7	50

24. Zobowiązania krótkoterminowe

	w tys.	
	2015	2014
1. zobowiązania krótkoterminowe	112 879	97 466
wobec jednostek powiązanych	132	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	132	0
- do 12 miesięcy	132	0
wobec pozostałych jednostek	112 747	97 466
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	84 918	68 989
- do 12 miesięcy	84 918	68 989
- bieżące zobowiązania podatkowe, w tym:	17 336	20 464
- CIT	2 242	7 601
- z tytułu świadczeń pracowniczych	6 010	5 940
- inne (wg tytułów)	4 483	2 073
- rozliczenie z tyt. potrąceń z wynagrodzeń	134	135
- PFRON	74	50
- zobowiązania inwestycyjne	4 078	1 556
- zobowiązania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	192	323
- pozostałe	5	9
2. rozliczenia międzyokresowe	10 224	10 689
zobowiązania krótkoterminowe, razem	123 103	108 155

25. Rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2015	2014
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:	8 151	9 278
zaległych urlopów	2 505	2 118
kosztów wsparcia sprzedaży (usługi marketingowe)	2 305	3 422
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	3 195	3 550
pozostałych kosztów	146	188
2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, z tytułu:	2 073	1 411
programy lojalnościowe	105	40
przychody przyszłych okresów	1 940	1 362
pozostałe	28	9
Rozliczenia międzyokresowe, razem	10 224	10 689

26. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	15 370	-11 510
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	-2 479	5 249
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku	5 359	-538
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	18 250	-6 799

Rezerwy na zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu rezerw	2 490	2 155
Korekta o zmianę stanu rezerwy na podatek odroczone	-2 110	364
Korekta o zmianę stanu rezerw rozliczonych z kapitałem	-52	-1 056
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	328	1 463

27. Sprawy sądowe

Istotne sprawy sądowe nie występują

28. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

29. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 110 mln zł. Kwoty te przeznaczone są na budowę hali nowego zakładu produkcyjnego oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

30. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2015 r.	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2014 r.
Ogółem, z tego:	860	869
- pracownicy na stanowiskach robotniczych	529	533
- pracownicy administracyjni	329	323
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	13

31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne instrumenty finansowe, z których korzysta Spółka, to środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Ocena Spółki dotycząca głównych ryzyk:

- ryzyko stopy procentowej:

Spółka posiada długoterminowe zobowiązania finansowe o nieistotnej wartości (7 tys. zł na 31.12.2015) i nie planuje w najbliższym okresie ich zwiększania.

W związku z tym wg oceny Spółki, nie jest ona narażona na ryzyko stopy procentowej.

- ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. W walutach innych niż waluta sprawozdawcza około 7% ogółu sprzedaży stanowią zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, podczas gdy transakcje zakupowe stanowią około 39% ogółu transakcji zakupów.

- ryzyko kredytowe

Spółka nie posiada kredytów bankowych, co wyklucza ryzyko z tym związane.

Spółka udziela kredytu kupieckiego większości swoim odbiorcom, ale ryzyko kredytowe jest ograniczone poprzez ubezpieczenie należności w renomowanych firmach ubezpieczeniowych tj.: w STU ERGO HESTIA S.A. oraz w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. „KUKKE”.

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

- ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Jak obrazują wskaźniki płynności określone w sprawozdaniu zarządu w pkt IV.4 ryzyko płynności finansowej na dzień 31.12.2015 nie występuje.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

32. Instrumenty finansowe

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	31.12.2015		31.12.2014	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży:	22 717	22 717	0	0
Notowane instrumenty kapitałowe (akcje)	22 717	22 717	0	0
Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:	199 069	199 069	191 744	191 744
Pożyczki udzielone	1 396	1 396	1 314	1 314
Należności z tytułu dostaw i usług	197 651	197 651	190 401	190 401
Pozostałe Należności	22	22	29	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	129 202	129 202	106 875	106 875
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	129 158	129 158	106 828	106 828
Inne aktywa pieniężne	44	44	47	47
Zobowiązania finansowe:	112 879	112 879	97 466	97 466
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	85 050	85 050	68 989	68 989
Pozostałe zobowiązania finansowe	27 829	27 829	28 477	28 477

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, udzielonych pożyczek, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

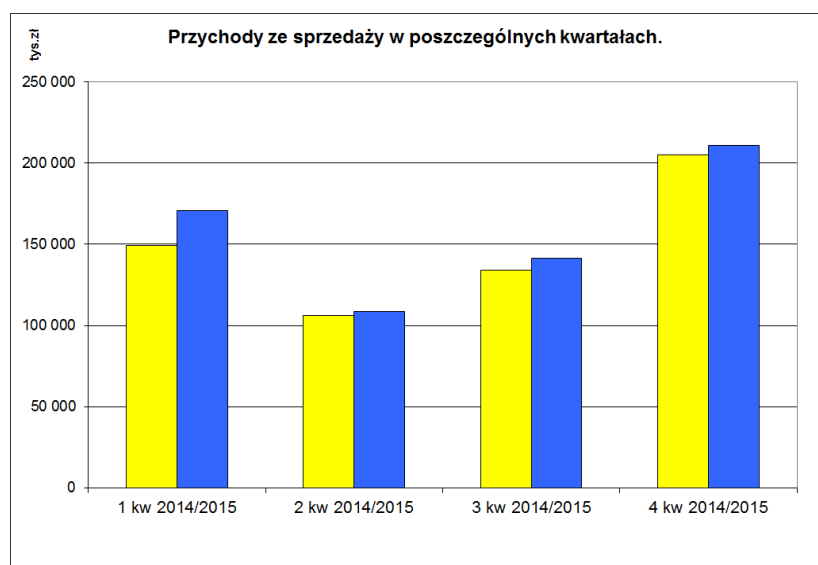
33. Działalność zaniechana

Nie występuje

34. Sezonowość działalności Emitenta

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością, która wynika wprost ze struktury produkowanych i sprzedawanych wyrobów. Ze względu na fakt, iż 75% - 80% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich, przy czym najniższy poziom przypada na II kwartał. Największe przychody i zyski są generowane w I i IV kwartale roku kalendarzowego.

Poniższy wykres prezentuje wielkość przychodów ze sprzedaży w czterech ostatnich kwartałach działalności Spółki w porównaniu do analogicznych kwartałów roku ubiegłego.



35. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu. Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

2015 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	581 257	49 931	631 188
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	350 302	29 780	380 082
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	230 955	20 151	251 106

2014 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	554 497	39 664	594 161
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	328 642	22 601	351 243
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	225 855	17 063	242 918

Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie 2015 roku Spółka z 1 podmiotem zewnętrznym dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

Transakcje sprzedaży miały w całości miejsce w segmencie sprzedaży „Kraj”

36. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 i 2014 roku:

Lp.	podmiot powiązany	12 m-cy lub stan na 31.12	sprzedaż podmiotom powiązаныm	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
1.	Jednostka dominująca Spółki, w tym:	2015	1 893	513	235	132
	Hosta GmbH & Co. KG		1 034	19	211	0
	Hosta Meltis Ltd		673	0	0	0
	Droste B.V.		24	494	24	132
	Hosta Italia srl		158	0	0	0
	"WIK" Sp z o.o.		4	0	0	0
2.	Jednostka dominująca Spółki:	2014	714	495	0	0
3.	Jednostka stowarzyszona Spółki, w tym	2015	889	74	1 481	40
	PAT WTKF "Lasoszczy"		889	74	1 481	40
4.	Jednostka stowarzyszona Spółki:	2014	753	284	1 594	0

*należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 31.12.2015 stanowią :

- pożyczka wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1.396 tys. zł (1.314 tys. zł na dzień 31.12.2014)
- z tytułu dostaw i usług w kwocie 85 tys. zł (280 tys. zł na dzień 31.12.2014)

37. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-17	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2016-03-17	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016-03-17.	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	