

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

GRUPY KAPITAŁOWEJ PAMAPOL

ZA OKRES 01.01.2015 R. – 31.12.2015 R.



Rusiec, 29 kwietnia 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF.....	4
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 (w tys. zł).	4
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (w tys. zł).	6
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 r. Do 31.12.2015 r. (w tys. zł).....	7
1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 r. Do 31.12.2014 r. (w tys. zł).....	8
1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (w tys. zł).....	9
2. Dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.	11
2.1. Dane jednostki dominującej	11
2.2. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2015 r.	12
2.3. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.....	14
2.4. Skład organów Spółki:	14
2.5. Informacja o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdania oraz zastosowanych zaokrągleniach.....	15
2.6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.....	20
2.7. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości.....	36
2.8. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.	37
2.9. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i wyniku.....	38
2.9.1. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych	38
2.9.2. Wartość firmy.....	38
2.9.3. Wartości niematerialne.....	38
2.9.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
2.9.5. Aktywa w leasingu	43
2.9.5.1. Leasing finansowy	43
2.9.5.2. Leasing operacyjny	45
2.9.6. Nieruchomości inwestycyjne.	45
2.9.7. Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....	46
2.9.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych.....	46
2.9.7.2. Należności i pożyczki	49
2.9.7.3. Pochodne instrumenty finansowe	50
2.9.7.4. Pozostałe aktywa finansowe	51
2.9.7.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	52
2.9.7.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań	54
2.9.7.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych.....	59
2.9.7.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych	59

2.9.7.7.2.	Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej	60
2.9.7.7.3.	Przekwalifikowanie.....	61
2.9.7.7.4.	Wyłączenie z bilansu.....	61
2.9.8.	Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony.....	61
2.9.9.	Zapasy	63
2.9.10.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	64
2.9.11.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	65
2.9.12.	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	65
2.9.13.	Kapitał własny	66
2.9.13.1.	Kapitał podstawowy	66
2.9.13.2.	Udziały niedające kontroli.....	67
2.9.14.	Świadczenia pracownicze	68
2.9.14.1.	Koszty świadczeń pracowniczych	68
2.9.14.2.	Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych.....	68
2.9.15.	Pozostałe rezerwy	69
2.9.16.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	70
2.9.17.	Rozliczenia międzyokresowe.....	70
2.9.18.	Przychody i koszty operacyjne	71
2.9.18.1.	Koszty według rodzaju	71
2.9.18.2.	Pozostałe przychody operacyjne	71
2.9.18.3.	Pozostałe koszty operacyjne.....	72
2.9.19.	Przychody i koszty finansowe	72
2.9.19.1.	Przychody finansowe.....	72
2.9.19.2.	Koszty finansowe	73
2.9.20.	Podatek dochodowy	74
2.9.21.	Zysk na akcję i wypłacone dywidendy	74
2.9.21.1.	Zysk na akcję.....	74
2.9.21.2.	Dywidendy	74
2.9.22.	Przepływy pieniężne	75
2.9.23.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	75
2.9.24.	Aktywa oraz zobowiązania warunkowe	78
2.9.25.	Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....	83
2.9.25.1.	Ryzyko rynkowe.....	83
2.9.25.2.	Ryzyko kredytowe.....	85
2.9.25.3.	Ryzyko płynności	87
2.9.26.	Zarządzanie kapitałem	88
2.9.27.	Zdarzenia po dniu bilansowym.....	90
2.9.28.	Pozostałe informacje.....	90
2.9.28.1.	Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej	90
2.9.28.2.	Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej.....	90
2.9.28.3.	Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	90
2.9.28.4.	Zatrudnienie.....	90
2.9.29.	Rachunkowość segmentów	91
3.	Zatwierdzenie do publikacji	96

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF.

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 i 31.12.2014 (w tys. zł).

	nota	Stan na 2015.12.31	Stan na 2014.12.31
AKTYWA			
I. AKTYWA TRWAŁE		153 880	158 986
Wartość firmy	2.9.2.	1 673	1 673
Wartości niematerialne i prawne	2.9.3.	4 541	4 654
Rzeczowe aktywa trwałe	2.9.4.	131 432	133 263
Nieruchomości inwestycyjne	2.9.6.	148	148
Inwestycje w jednostkach zależnych			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych			
Należności i pożyczki	2.9.7.	9 655	11 616
Pochodne instrumenty finansowe	2.9.7.		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2.9.7.	5	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.9.17.		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.9.8.	6 426	7 628
II. AKTYWA OBROTOWE		164 962	178 682
Zapasy	2.9.9.	79 102	82 806
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.9.10.	79 734	87 941
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		304	872
Pożyczki	2.9.7.	52	417
Pochodne instrumenty finansowe	2.9.7.	23	
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	2.9.7.	229	302
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.9.17.	903	1 612
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2.9.11.	3 929	3 505
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2.9.12.	686	1 227
AKTYWA RAZEM		318 842	337 668

PASYWA			
I. KAPITAŁ WŁASNY		107 255	95 646
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		106 454	94 621
Kapitał podstawowy	2.9.13.	34 750	23 167
Akcje własne			
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		55 891	56 496
Pozostałe kapitały			
Zysk (strata) z lat ubiegłych		14 742	14 352
Zysk (strata) netto		1 071	606
Udziały niedające kontroli		801	1 025
II. ZOBOWIĄZANIA		211 587	242 022
Zobowiązania długoterminowe		55 205	73 681
Długoterminowe kredyty i pożyczki, inne instrumenty dłużne	2.9.7.4.	30 312	46 937
Leasing finansowy	2.9.5.	4 460	3 138
Pochodne instrumenty finansowe	2.9.7.		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.9.8.	7 049	7 839
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2.9.14.	1 310	1 302
Pozostałe rezerwy długoterminowe	2.9.15.	144	126
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.9.17.	11 930	14 339

Zobowiązania krótkoterminowe		156 382	168 341
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	2.9.7.5.	63 719	64 842
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.9.16.	79 194	90 223
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		183	62
Leasing finansowy	2.9.5.	2 796	2 260
Pochodne instrumenty finansowe	2.9.7.		153
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	2.9.14.	6 930	6 420
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	2.9.15.	1 382	1 834
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.9.17.	1 848	2 297
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		330	250
PASYWA RAZEM		318 842	337 668

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ (w zł)	Stan na 2015.12.31	Stan na 2014.12.31
Wartość księgowa	106 453	94 621
Liczba akcji	34 750 050	23 166 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,06	4,08

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (w tys. zł).

	Rok 2015	Rok 2014
	Działalność ogółem	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży	416 089	379 964
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	362 496	307 074
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	53 593	72 890
Koszt własny sprzedaży (koszt sprzedanych produktów, usług, towarów i materiałów)	325 432	296 401
Koszt sprzedanych produktów i usług	280 722	232 285
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	44 710	64 116
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	90 657	83 563
Koszty sprzedaży	51 222	49 648
Koszty ogólnego zarządu	32 965	30 814
Zysk (strata) ze sprzedaży	6 470	3 101
Pozostałe przychody operacyjne	10 386	11 384
Pozostałe koszty operacyjne	9 351	7 638
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)		274
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 505	7 121
Przychody finansowe	1 143	1 594
Koszty finansowe	7 100	8 154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 548	561
Podatek dochodowy	917	31
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	631	530
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto	631	530
- w tym zysk (strata) netto mniejszości	-440	-76
- w tym zysk (strata) netto akcjonariuszy podmiotu dominującego	1 071	606

*W bieżącym okresie nie wyodrębniono wyników działalności zaniechanej, gdyż wyniki spółki, której działalność uznana została jako działalność zaniechana są nieistotne.

	Rok 2015	Rok 2014
Zysk (strata) netto	631	530
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE		
Pozycje nie przenoszone do wyniku		
Przeszacowanie środków trwałych		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku		
Pozycje przenoszone do wyniku		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą		
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych		
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku		
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		
Całkowite dochody	631	530
- akcjonariuszy jednostki dominującej	1 071	606
- udziały nie dające kontroli	-440	-76

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01.2015 r. Do 31.12.2015 r. (w tys. zł).

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej				Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane			Razem
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2015 r.	23 167	56 496		14 958	94 621	1 025	95 646
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	23 167	56 496		14 958	94 621	1 025	95 646
Emisja akcji	11 583	-606			10 977		10 977
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością				-216	-216	216	
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami	11 583	-606		-216	10 761	216	10 977
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.				1 071	1 071	-440	631
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2015 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody				1 071	1 071	-440	631
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2015 r.	34 750	55 891		15 813	106 454	801	107 255

1.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym w okresie od 01.01.2014 r. Do 31.12.2014 r. (w tys. zł).

WYSZCZEGÓLNIENIE	Kapitał przypadający na udziałowców jednostki dominującej					Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem		
Saldo na początek okresu sprawozdawczego 01.01.2014 r.	23 167	56 496		14 352	94 015	1 101	95 116
Korekta błędu podstawowego							
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Saldo po zmianach	23 167	56 496		14 352	94 015	1 101	95 116
Emisja akcji							
Emisja akcji w związku z realizacją opcji (program płatności akcjami)							
Wycena opcji (program płatności akcjami)							
Zmiana struktury grupy kapitałowej – transakcje z mniejszością							
Dywidendy							
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał							
Razem transakcje z właścicielami							
Zysk netto za okres sprawozdawczy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.				606	606	-76	530
Inne całkowite dochody							
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.12.2014 r.							
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych							
Razem całkowite dochody				606	606	-76	530
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (sprzedaż przeszacowanych środków trwałych)							
Saldo na koniec okresu sprawozdawczego 31.12.2014 r.	23 167	56 496		14 958	94 621	1 025	95 646

1.5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. (w tys. zł).

	okres od 2015.01.01 do 2015.12.31	okres od 2014.01.01 do 2014.12.31
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</i>		
Zysk netto przed opodatkowaniem	1 548	530
Korekty:		
Amortyzacja i odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	11 847	12 506
Amortyzacja i odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	309	235
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy		
Zysk (strata) na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	-1 488	3 285
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zysk (strata) na sprzedaży aktywów finansowych	11	-3 404
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	73	508
Zmiany wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		
Przychody i koszty z tytułu odsetek oraz dywidend	4 315	5 897
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych		
Odpis ujemnej wartości firmy		
Zyski (straty) kursowe	-3	123
Inne korekty		
Korekty razem	15 064	19 103
Zmiana stanu zapasów	2 561	- 9 247
Zmiana stanu należności	7 082	- 4 393
Zmiana stanu zobowiązań	-9 590	9 228
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-2 436	- 6 307
Inne korekty		
Zmiany w kapitale obrotowym	-2 383	- 10 719
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów finansowych		
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		
Zapłacony podatek dochodowy	-322	59
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 907	9 067
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>		
Nabycie jednostki zależnej pomniejszone o przyjęte środki pieniężne		
Inne wpływy z aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych		
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-63	- 183
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-5 909	- 8 645
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	3 761	3 767
Wydatki na nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-814	
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	80	250
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		
Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych	5 746	
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	-991	- 26
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	117	15
Udzielone pożyczki		- 150
Otrzymane spłaty udzielonych pożyczek		100
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych		738
Odsetki otrzymane		7
Otrzymane dywidendy		
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności inwestycyjnej	1 927	- 4 127

<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	2 716	
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji weksli		
Wykup weksli		- 1 163
Otrzymane kredyty i pożyczki	-1 913	17 268
Spłaty kredytów i pożyczek	-12 368	- 11 053
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	625	- 2 649
Odsetki zapłacone	-4 543	- 6 376
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki		
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym		
Inne wydatki finansowe		- 59
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 483	- 4 032
Zwiększenie (zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	351	908
Środki pieniężne i ekwiwalenty na początek okresu	3 575	2 595
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	3	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 926	3 503

2. Dodatkowe informacje do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

2.1. Dane jednostki dominującej

Nazwa: PAMAPOL S.A.

Siedziba: 97-438 Rusiec, ul. Wieluńska 2

Podstawowy przedmiot działalności:

- przetwarzanie i konserwowanie mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu (PKD 10.11 Z),
- przetwarzanie i konserwowanie mięsa z drobiu (PKD 10.12 Z),
- produkcja wyrobów z mięsa, wyłączając wyroby z mięsa drobiowego (PKD 10.13 Z),
- pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw (PKD 10.39 Z),
- wytwarzanie gotowych posiłków i dań (PKD 10.85 Z),
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa (PKD 46.32 Z),
- transport drogowy towarów (PKD 49.41 Z),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych (PKD 73.1B),
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)(PKD 73.12 C),
- leasing finansowy (PKD 64.91 Z),
- wynajem i dzierżawa samochodów osobowych furgonetek (PKD 77.11 Z),
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów (PKD 82.30 Z),

Branża klasyfikacji przyjętej przez rynek – przemysł spożywczy

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. od 20 czerwca 2006 roku w obrocie na rynku regulowanym znajduje się 6.000.000 sztuk akcji serii B Spółki, a od 24 sierpnia 2006 roku dodatkowo do obrotu giełdowego wprowadzono 17.166.700 sztuk akcji serii A.

Ponadto w dniu 5 lutego 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zarejestrowania kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 8.262.250 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził emisję akcji serii D w kwocie 3.321.100 zł. W dniu 9 października 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieście w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.321.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda.

Łączna liczba akcji Spółki po ww. podwyższeniu wynosi 34.750.050 (z czego 17.166.700 to akcje nieuprzywilejowane serii A, 6.000.000 to akcje nieuprzywilejowane serii B, 8.262.250 to akcje nieuprzywilejowane serii C, a 3.321.100 to akcje nieuprzywilejowane serii D), ogólna liczna głosów z nich wynikająca to 34.750.050, a wysokość kapitału zakładowego Spółki jest równa 34.750.050 zł

Organ prowadzący rejestr:

Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieście w Łodzi, XX Wydział KRS

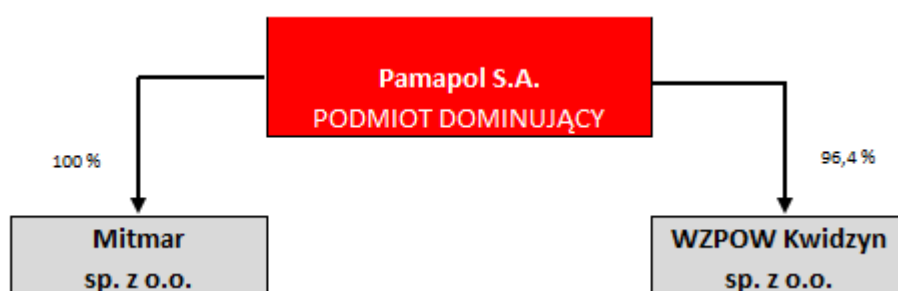
Numer KRS: 0000211414

2.2. Powiązania kapitałowe na dzień 31.12.2015 r.

PAMAPOL S.A. posiada udziały w następujących spółkach:

- WZPOW Sp. z o.o. – 96,4 % udziałów (96,4 % głosów na WZW)
Data nabycia udziałów – 08.12.2005 r. – 31.12.2015 r.
- MITMAR Sp. z o.o. - 100 % udziałów (100 % głosów na WZW)
Data nabycia 60 % udziałów – 31.05.2007 r.
Data nabycia 40 % udziałów – 29.02.2008 r.

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015 r. przedstawia się następująco:



Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 30.095.600 zł i dzieli się na 580.278 udziałów po 50 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- przetwórstwo warzyw i owoców,
- prowadzenie działalności handlowej (wyroby własne i towary),
- świadczenie usług składowania i przechowywania towarów,
- świadczenie usług związanych z uprawami warzyw i ich zbiorem,
- świadczenie usług z tytułu przerobu warzyw.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy w Gdańsku, XII Wydział KRS

Nr KRS: 0000024224

Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

MITMAR Sp. z o.o.

Kapitał zakładowy spółki stanowi kwotę 10.500.000 zł i dzieli się na 105.000 udziałów po 100 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików,
- produkcja mięsa z drobiu i królików,
- produkcja konserw, przetworów z mięsa, podrobów mięsnych i krwi,
- działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów z mięsa,
- sprzedaż hurtowa mięsa i wyrobów z mięsa.

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS
Nr KRS: 0000281684
Spółka jest konsolidowana metodą pełną.

Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji

Kapitał zakładowy spółki stanowił kwotę 1.000.000,00 zł i dzielił się na 2.000 udziałów po 500 zł każdy.

Przedmiotem działalności Spółki była:

- sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
- działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- reklama,
- działalność związana z organizacją targów i wystaw

Organ prowadzący rejestr : Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi , XX Wydział Gospodarczy KRS

Nr KRS: 0000286231

Spółka była konsolidowana metodą pełną.

W dniu 6 listopada 2014 r. został przesłany do Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi wniosek o otwarcie postępowania likwidacyjnego Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji, który został przez Sąd przyjęty w dniu 14 stycznia 2015 r. i otworzono postępowanie likwidacyjne. Z dniem 30 października 2015 r. postanowieniem ww. sądu zakończono postępowanie likwidacyjne oraz wykreślono spółkę z krajowego rejestru sądowego.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wyodrębniono działalności zaniechanej ze względu na nieistotny wpływ na wynik Grupy Kapitałowej. W 2015 roku oraz w okresie porównawczym zlikwidowana spółka Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji nie prowadziła działalności gospodarczej.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

Zarząd analizując biznes Grupy i ryzyka wynikające z działalności poszczególnych spółek, prowadzi działania mające na celu zwiększenie sprzedaży na nowych rynkach, utrzymanie wzrostu efektywności produkcji oraz zabezpieczenie stabilnej ceny surowców. Jednocześnie Zarząd dostrzega ryzyka związane z funkcjonowaniem spółki zależnej WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o., której sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez tą Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. W roku 2015 Spółka wygenerowała stratę netto w kwocie 6.988.543,86 zł. Od 2014 roku Spółka prowadzi proces naprawczy, który ma na celu zwiększenie rentowności a także poprawę struktury źródeł finansowania. W procesie naprawczym Spółka dysponuje pełnym poparciem udziałowca większościowego. W ocenie Zarządu prowadzony proces naprawczy zostanie zakończony pozytywnie.

Spółka w okresie sprawozdawczym pozyskała dodatkowe środki finansowe w postaci pożyczki podporządkowanej udzielonej przez podmiot dominujący Pamapol SA w kwocie 1,7 mln zł oraz środki z przeprowadzonej przez Pamapol SA emisji akcji serii D w kwocie 3,32 mln zł. Dzięki otrzymanym środkom nastąpiła poprawa sytuacji w spółce WZPOW Kwidzyn sp. z o.o., poprzez zmniejszenie zobowiązań handlowych wobec producentów rolnych, co wpłynęło pozytywnie na skalę kontraktacji surowca w bieżącym roku, który jest na wyższym poziomie niż w latach ubiegłych i daje podstawę dalszej kontynuacji biznesu Spółki.

W spółce WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. w ostatnich latach prowadzone były procesy dotyczące optymalizacji kosztowej obszaru operacyjnego, poprawy wydajności produkcji oraz rozwoju sprzedaży eksportowej.

W 2014 r. spółka poniosła nakłady w optymalizacji linii produkcyjnych w zakresie produkcji groszku mrożonego i konserwowanego, kukurydzy łuskanej i fasoli szparagowej oraz zmodernizowała dział pakowni w zakresie miksowania warzywach i ich konfekcjonowania. Modernizacje te spowodowały zmniejszenie ilości roboczogodzin na tonę produkcji oraz istotne zmniejszenie zużycia czynników energetycznych w zakresie zamrażania warzyw. Z kolei w okresie sprawozdawczym w spółce prowadzone były modernizacje maszyn i urządzeń celem dalszej poprawy wskaźników zużycia czynników energetycznych na tonę produkcji. Objęły one modernizację powrotu wody chłodniczej oraz modernizację systemu chłodzenia. Jednocześnie wprowadzono w najważniejszych węzłach technologicznych opomiarowanie mediów umożliwiające codzienne analizy zużycia w zakresie energii elektrycznej, wody i pary technologicznej.

Zagrożeniem dla przeprowadzanego w WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. procesu naprawczego w 2016 roku oraz kontynuacji działalności gospodarczej w dającej przewidzieć się przyszłości, jest nieprzewidywalność warunków pogodowych mających bezpośredni wpływ na jakość i poziom zbiorów płodów rolnych w 2016 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie widzi zagrożeń ze strony braku surowców rolnych, gdyż posiada podpisane umowy kontraktacyjne gwarantujące dostępność surowców jak również zaawansowanie zasiewów, jak i jakość wegetacyjna plantacji nie wskazują na pojawienie się takiego zagrożenia. Zgodnie z posiadaną opinią Powiatowego Ośrodka Doradztwa Rolniczego w Malborku z dnia 21.04.2016 roku panujące bardzo dobre warunki pogodowe tj. optymalna temperatura gleby i jej wilgotność są szczególnie sprzyjające dla uprawy grochu zielonego w rejonie działania WZPOW Kwidzyn sp. z o.o. i mogą spowodować wyższe plony niż w ostatnich dwóch latach. Zgodnie z powyższą opinią dla planowanych zasiewów kukurydzy słodkiej oraz fasoli szparagowej perspektywy plonowania oceniane są jako dobre do bardzo dobrych. Mając na uwadze powyższą opinię Zarząd Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie widzi zagrożenia ze strony warunków pogodowych, które mogłyby negatywnie wpłynąć na jakość i dostępność zakontraktowanych warzyw przez WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o.

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

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. Porównywalne dane dotyczące skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych stanowią dane Grupy Kapitałowej PAMAPOL S.A. za okres 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.

2.4. Skład organów Spółki:

Na dzień 31.12.2015 r. w skład Zarządu wchodzi:

Diego Ruiz	– Prezes Zarządu (do 12 stycznia 2015 r.)
Krzysztof Półgrabia	– Wiceprezes Zarządu (od 12 stycznia 2015 r.)
Robert Jankowski	– Wiceprezes Zarządu
Jacek Białczak	– Członek Zarządu
Igor Fortuna	– Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodzi:

Rober Jankowski	– Prezes Zarządu
Krzysztof Półgrabia	– Wiceprezes Zarządu
Igor Fortuna	– Członek Zarządu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej wchodził:

Paweł Szataniak	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Mariusz Szataniak	– Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Rafał Tuzimek	– Sekretarz Rady Nadzorczej
Piotr Kamiński	– Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Chabowski	– Członek Rady Nadzorczej

Pan Rafał Tuzimek i pan Piotr Kamiński zostali powołani z zachowaniem kryteriów i procedur przewidzianych dla powołania niezależnego członka Rady Nadzorczej odpowiednio zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia z dnia 22 marca 2006 r. i 26 czerwca 2014 r.

2.5. Informacja o podstawie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, walucie sprawozdania oraz zastosowanych zaokrągleniach.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Istnieją następujące okoliczności, które mogą wskazywać na ograniczenie kontynuowania działalności przez spółki:

- Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji – przeniesienie przedmiotu działalności tej spółki do podmiotu dominującego oraz postawienie w stan likwidacji,

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2014 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- Nowy MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Nowy standard zastępuje większą część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 wprowadza nową definicję kontroli, jednak zasady i procedury konsolidacji nie ulegają zmianie.

Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Zastosowanie nowej definicji kontroli nie zmienia zakresu podmiotów konsolidowanych i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

MSSF 11 zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. W nowym standardzie podejście księgowe do wspólnego ustalenia umownego wyniku z jego

treści ekonomicznej tj. praw i obowiązków stron. Ponadto MSSF 11 usuwa możliwość rozliczania inwestycji we wspólne przedsięwzięcia za pomocą konsolidacji proporcjonalnej. Inwestycje te rozliczane są metodą praw własności.

Grupa dokonała oceny wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Ze względu na to, że Grupa nie posiada i nie posiadała wspólnych ustaleń umownych, wprowadzenie nowego standardu nie wpłynęło na jej sprawozdanie finansowe.

- Nowy MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”

MSSF 12 określa wymogi dotyczące ujawniania informacji o konsolidowanych i niekonsolidowanych jednostkach, w których podmiot sporządzający sprawozdanie posiada znaczące zaangażowanie. Pozwala to inwestorom na ocenę ryzyka, na które narażona jest grupa.

Informacje wymagane do ujawnienia przez nowy standard zostały uwzględnione w nocie 2.9.1.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.

- Zmiana MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zmiana wprowadza szczegółowe objaśnienie stosowania warunków prezentowania aktywów i zobowiązań finansowych w kwotach netto.

Grupa przeanalizowała pozycje, które prezentuje w kwotach netto i uznała, że dotychczasowy sposób prezentacji jest zgodny z nowymi wytycznymi.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach”

Zmiany do nowo wydanych standardów dotyczących konsolidacji wprowadzają jaśniejsze niż do tej pory przepisy przejściowe i pewne zwolnienia w zakresie prezentacji danych porównywalnych.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji o udziałach w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmiana polega na wprowadzeniu zwolnienia z obowiązku konsolidacji przez podmioty inwestycyjne. Podmiot inwestycyjny to jednostka spełniająca następującą definicję:

- uzyskuje fundusze od jednego lub kilku inwestorów, w celu świadczenia tym inwestorom usług zarządzania inwestycjami,
- zobowiązuje się przed inwestorami do tego, że jej celem biznesowym jest inwestowanie środków wyłącznie w celu osiągnięcia zwrotów ze wzrostu wartości inwestycji i/lub dywidend,
- ocenia efektywność swoich inwestycji na podstawie ich wartości godziwej.

Grupa dokonała oceny i uznała, że nie spełnia definicji podmiotu inwestycyjnego.

Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”

Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Grupa zastosowała nowe zasady ujawnień w odpowiednich notach.

▪ Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Grupy.

Standardy i interpretacje obowiązujące w wersji opublikowanej przez IASB, lecz nie zatwierdzone przez Unię Europejską, wykazywane są poniżej w punkcie dotyczącym standardów i interpretacji, które nie weszły w życie.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Grupy

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

▪ Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”

Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:

- inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
- nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
- nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Grupy interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Grupa rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Grupa uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie skonsolidowane. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Grupa jest w trakcie oceny wpływu zmiany na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Grupa ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”

Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Grupę przychodów, jednak Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.
- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna.

W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Grupa przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41. Zmiana nie dotyczy działalności prowadzonej przez Grupę. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Zmiana nie dotyczy skonsolidowanych sprawozdań finansowych, zatem nie będzie miała wpływ na sprawozdanie Grupy. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Grupa zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

2.6. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.

1. Określenie roku obrotowego i okresu sprawozdawczego

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej PAMAPOL jest rok kalendarzowy. Okresem sprawozdawczym jest jeden miesiąc.

2. Prowadzenie ksiąg rachunkowych

Księgi rachunkowe PAMAPOL Spółka Akcyjna są prowadzone w języku polskim i w walucie polskiej.

Księgi rachunkowe prowadzi się w siedzibie Spółki, mieszczącej się przy ulicy Wieluńskiej 2, 97-438 Rusiec.

3. Format i zawartość sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe jest sporządzane na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych lub na każdy inny dzień bilansowy.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej,
- Sprawozdanie z całkowitych dochodów,
- Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym,
- Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia),
- Dodatkowe informacje i objaśnienia.

4. Zasady rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Grupa Kapitałowa prezentuje pojedyncze skonsolidowane sprawozdanie z wyniku, które zamieszczone jest bezpośrednio przed „Skonsolidowanym sprawozdaniem z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów”.

Grupa prezentuje podział kosztów ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych” sporządzane jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Grupa prezentuje sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównywalnego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki dominującej kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług oraz wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zastosowanie MSSF 8 nie wpłynęło na konieczność wyodrębnienia innych segmentów niż te zaprezentowane w ostatnim rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy

- Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej.

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyników nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych, za wyjątkiem przychodów nie przypisanych do segmentów oraz wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących transakcji pomiędzy segmentami.

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych.

Konsolidacja

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia. W przypadkach gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez spółkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Wyłączeniu z obowiązku konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Spółka zależna jest również wyłączona z konsolidacji, jeżeli została nabyta i jest posiadana wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży w bliskiej przyszłości. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

Metoda konsolidacji pełnej polega na łączeniu sprawozdań finansowych Spółki dominującej oraz spółek zależnych poprzez zsumowanie, w pełnej wartości, poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów. W celu zaprezentowania Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą dokonuje się następujących wyłączeń:

- na moment nabycia kontroli wartość bilansowa inwestycji w spółkę zależną wyłączana jest z tą częścią kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi Spółki dominującej i ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały mniejszości,
- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały mniejszości wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i obejmują tę część aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej.

Do 1 stycznia 2010 roku nadwyżka strat przypadających na akcjonariuszy mniejszościowych ponad wartość udziałów mniejszości, obciążała Spółkę dominującą. Zgodnie ze znowelizowanym MSR 27 Grupa nie dokonywała retrospektywnego przekształcenia dokonanej alokacji strat, stąd zyski spółek zależnych, osiągnięte w okresach późniejszych, rozliczone będą w pierwszej kolejności na Spółkę dominującą do momentu pokrycia strat uprzednio przejętych od mniejszości.

Transakcje z podmiotami niekontrolującymi, które nie skutkują utratą kontroli przez Spółkę dominującą, Grupa traktuje jak transakcje kapitałowe:

- sprzedaż częściowa udziałów na rzecz podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną sprzedaży a wartością bilansową aktywów netto spółki zależnej, przypadających na udziały sprzedane podmiotom niekontrolującym, ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

nabycie udziałów od podmiotów niekontrolujących - różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością bilansową aktywów netto nabytych od podmiotów niekontrolujących ujmowana jest bezpośrednio w kapitale w pozycji zyski zatrzymane.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.

Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, wraz z zobowiązaniami warunkowymi, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przed przejęciem.

Zapłata przekazana w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem zapłaty jest również warunkowa zapłata, wyceniana w wartości godziwej na dzień przejęcia. Koszty powiązane z przejęciem (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią zapłaty za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma zapłaty przekazanej za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w wyniku. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Do dnia 1 stycznia 2010 roku Grupa stosowała do rozliczania połączeń metodę nabycia, w sposób określony w wersji MSSF 3 (2004).

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, Grupa nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,

dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane

porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3, opisanymi powyżej w punkcie dotyczącym połączenia jednostek gospodarczych. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów”,
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdania finansowe Spółki dominującej oraz spółek stowarzyszonych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, sporządza się na ten sam dzień bilansowy tj. na 31 grudnia.

Transakcje w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki dominującej.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Niepieniężne pozycje ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).

Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w wyniku, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę polską po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość firmy powstała z przejścia kontroli nad jednostką zagraniczną traktowana jest jak aktywa i zobowiązania jednostki zagranicznej i podlega przeliczeniu po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy tj. po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Sprawozdanie z wyniku oraz sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów jednostki zagranicznej są przeliczane po przeciętnym kursie wymiany za dany rok obrotowy, o ile nie wystąpiły znaczne wahania kursów wymiany. W przypadku znacznych wahań kursów, dla transakcji ujętych w sprawozdaniu z wyniku oraz sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów stosowany jest kurs wymiany z dnia zawarcia transakcji.

Różnice kursowe powstałe w wyniku przeliczenia sprawozdania finansowego jednostki zagranicznej są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego aż do momentu zbycia jednostki zagranicznej. W momencie zbycia jednostki zagranicznej różnice kursowe z przeliczenia zakumulowane w kapitale własnym są reklasyfikowane do sprawozdania z wyniku i ujmowane jako korekta zysku lub straty ze zbycia jednostki zagranicznej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Powyższe zasady Grupa stosuje prospektywnie począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości

niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Know - how	nieokreślony
Znaki towarowe	5-10 lat
Patenty i licencje	5 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia	2-10 lat
Środki transportu	5-7 lat
Pozostałe środki trwałe	5-10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze

sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Grupę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Grupy. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlega wartość firmy, przy czym po raz pierwszy test na utratę wartości przeprowadza się do końca okresu, w którym miało miejsce połączenie.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Wartość firmy jest alokowana do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, z których oczekuje się korzyści synergii wynikających z połączenia jednostek gospodarczych, przy czym ośrodkami wypracowującymi przepływy pieniężne są co najmniej segmenty operacyjne.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej.

Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.

Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła.

Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczony zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej:

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Grupa klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki” oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki”, „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty”.

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

W Grupie przyjęto zasadę tworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 100% wartości należności przeterminowanych powyżej 1 roku, w przypadku gdy kontrahent nie reguluje żadnego ze swoich zobowiązań. Jeżeli kontrahent ma zobowiązanie przeterminowane i jednocześnie nie dokonuje innych płatności, odpisywany jest 100% należności. Natomiast, jeśli jednocześnie dokonuje zapłaty innych zobowiązań, odpis nie jest uznany jako konieczny

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Grupa ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Grupa ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Grupa ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne pozostałe dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W wyniku ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w pozostałych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w pozostałych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w pozostałych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Grupa zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (towary, materiały) / stałej ceny ewidencyjnej (produkty) korygowanej odchyleniami do rzeczywistego kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu oraz koszty bezpośrednio z zakupem związane, a w szczególności koszty transportu, załadunku i wyładunku oraz ceł importowych

Koszt wytworzenia wyrobów gotowych i produkcji w toku obejmuje koszty bezpośrednio (głównie materiały i robociznę) powiększone o narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych.

W przypadku, gdy stała cena ewidencyjna produktów w znacznym stopniu odbiega od rzeczywistego kosztu wytworzenia (powstają duże odchylenia) dokonuje się weryfikacji i zmiany cen ewidencyjnych przy jednoczesnej korekcie odchyleń.

Rozchód wyrobów gotowych ujmowany jest z zastosowaniem metody średniej ważonej rzeczywistego kosztu wytworzenia. Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczące.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Grupę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Grupę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki dominującej nabyte i zatrzymane przez Spółkę dominującą lub konsolidowane spółki zależne pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji pozostałych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej,
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne,
 - różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych,
 - udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności.

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym”.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne długoterminowe świadczenia pracownicze, do których Grupa zalicza nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Grupa tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to

uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Grupa jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w części opisowej skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie nr 2.9.24..

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Grupy, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Grupa wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.

Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w wyniku jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Grupa Kapitałowa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży towarów i produktów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy.
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne są ujmowane w wyniku zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Grupa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

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

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

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki dominującej kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od

szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dominującej dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31.12.2015 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Grupę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach nr 2.9.4. i 2.9.5..

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane na każdy dzień bilansowy. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

Aktywa na podatek odroczony

Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dominującej. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółki Grupy osiągną dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy.

2.7. Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonywano korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

2.8. Wskazanie co najmniej podstawowych pozycji skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego i porównywalnych skonsolidowanych danych finansowych, przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.

W okresie objętym sprawozdaniem śródrocznym finansowym notowania średnich kursów wymiany PLN w stosunku do EUR, ustalone przez Narodowy Bank Polski, przedstawiały się następująco:

Średnie kursy wymiany złotego

	Okres bieżący	Okres porównawczy
	31.12.2015	31.12.2014
Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	4,2615	4,2623
Kurs średni, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	4,1848	4,1893

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat, rachunku przepływów pieniężnych w przeliczeniu na EUR.

WYBRANE DANE FINANSOWE, WRAZ Z PRZELICZENIEM NA EURO

	od 01.01 do 31.12.2015 (PLN)	od 01.01 do 31.12.2014 (PLN)	od 01.01 do 31.12.2015 (EURO)	od 01.01 do 31.12.2014 (EURO)
<i>Sprawozdanie z wyniku</i>				
Przychody ze sprzedaży	416 089	379 964	99 429	90 699
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 505	7 121	1 793	1 700
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 548	561	370	134
Zysk (strata) netto	631	530	151	127
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	1 071	606	256	145
Zysk na akcję (PLN)	0,03	0,03	0,01	0,01
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1848	4,1893
<i>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</i>				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 907	9 067	3 323	2 164
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 927	- 4 127	460	- 985
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-15 483	- 4 032	-3 700	- 962
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	351	908	84	217
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1848	4,1893

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>				
Aktywa	318 842	337 668	74 819	79 222
Zobowiązania długoterminowe	55 205	73 681	12 954	17 287
Zobowiązania krótkoterminowe	156 382	168 341	36 696	39 495
Kapitał własny	107 255	95 646	25 168	22 440
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	106 454	94 621	24 980	22 200
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2615	4,2623

2.9. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i wyniku.

2.9.1. Przejęcia oraz sprzedaż jednostek zależnych

W bieżącym okresie sprawozdawczym Jednostka dominująca nie dokonywała inwestycji kapitałowych w postaci nabycia nowych jednostek gospodarczych.

W okresie sprawozdawczym prowadzone było postępowanie likwidacyjne spółki zależnej Dystrybucja sp. z o.o. w likwidacji, w stosunku do której Zarząd Emitenta podjął uchwałę o otwarciu postępowania w dniu 08.10.2014 r. W dniu 14 stycznia 2015 r. Sąd zatwierdził rozpoczęcie likwidacji spółki. Z dniem 30 października 2015 r. postanowieniem ww. sądu zakończono postępowanie likwidacyjne oraz wykreślono spółkę z krajowego rejestru sądowego

W rachunków wyników za okres 2015 r. nie wyodrębniano działalność zaniechanej z powodu nieistotności danych zlikwidowanej spółki, gdyż w tym okresie i okresie porównywalnym nie prowadziła ona działalności operacyjnej.

2.9.2. Wartość firmy

Tabela nr 2
WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2015	31.12.2014
Mitmar Sp. z o.o.	1 673	1 673
Razem wartość firmy	1 673	1 673

2.9.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Grupę obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, wytworzone we własnym zakresie prace rozwojowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Tabela nr 3

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2015							
Wartość bilansowa brutto	6 971		783		1 980	12	9 746
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 4 392		-615		-198		-5 205
Wartość bilansowa netto	2 579		168		1 782	12	4 541
Stan na 31.12.2014							
Wartość bilansowa brutto	6 928	39	737	-	1 980	-	9 684
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 4 167	- 39	- 626	-	- 198	-	- 5 030
Wartość bilansowa netto	2 761	-	111	-	1 782	-	4 654

Tabela nr 4

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	2 761		111		1 782		4 654
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	39		145			12	196
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)							
Amortyzacja (-)	-221		-88				-309
Sprzedaż jednostki zależnej							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	2 579		168		1 782	12	4 541
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	2 862	-	95	-	1 782	-	4 739
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	58	1	89	-	-	-	148
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja)	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja (-)	- 159	-1	- 73	-	-	-	- 233
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	2 761	-	111	-	1 782	-	4 654

Na pozycje wartości niematerialnych i prawnych składają się:

1. Know - how – wniesione do spółki w formie aportu

Wartość początkowa : 1.980 tys. zł

Wartość netto wykazywana w księgach spółki dominującej: 594 tys. zł

Wartość wykazywana w bilansie skonsolidowanym: 1.782 tys. zł

2. Znaki towarowe

Wartość początkowa : 6 971 tys. zł

Umorzenie: 4 392 tys. zł

Odpis aktualizujący: 287 tys. zł

Wartość bilansowa : 2 579 tys. zł

Odpis aktualizujący został utworzony w roku 2005.

3. Oprogramowanie komputerów:

Wartość początkowa : 783tys. zł

Umorzenie: 615 tys. zł

Wartość bilansowa: 168 tys. zł

Amortyzacja wartości niematerialnych została ujęta w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w następujących pozycjach:

Tabela nr 5
AMORTYZACJA WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Koszt własny sprzedaży	-	109
Koszty ogólnego zarządu	309	123
Koszty sprzedaży	-	1
Amortyzacja wartości niematerialnych razem	309	233

Na dzień bilansowy żadna z wartości niematerialnych i prawnych nie stanowiła zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

2.9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela nr 6
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2015							
Wartość bilansowa brutto	14 180	95 969	95 362	15 401	7 937	5 249	234 098
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		-23 342	-61 341	-11 525	-6 580	122	-102 666
	14 180	72 627	34 021	3 876	1 357	5 371	131 432
Stan na 31.12.2014							
Wartość bilansowa brutto	14 214	102 191	100 988	15 825	7 887	3 586	244 691
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		- 28 383	- 64 813	-11 796	- 6 423	-13	- 111 428
	14 214	73 808	36 175	4 029	1 464	3 573	133 263

Tabela nr 7

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku	14 214	73 808	36 175	4 029	1 464	3 573	133 263
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		802	6 391	2 043	214	5 605	15 055
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)		11	-1 154	-477		-2 023	-3 642
Amortyzacja (-)		-2 028	-7 426	-1 684	-320		-11 458
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości							
Odwrocenie odpisów aktualizujących							
Inne zamiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-34	34	35	-35	-1	-1 784	-1 785
Przesunięcie do działalności zaniechanej							
Sprzedaż jednostki zależnej							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	14 180	72 627	34 021	3 876	1 357	5 371	131 432
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	14 488	75 648	36 530	6 259	2 658	3 708	139 291
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 105	11 206	918	265	226	13 720
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-92	- 40	- 4 430	- 640	- 1 097	- 361	- 6 660
Amortyzacja (-)	-	- 2 546	- 7 131	- 2 508	- 362	-	- 12 547
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących	-	-	-	-	-	-	-
Inne zamiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	- 182	- 359	-	-	-	-	-541
Przesunięcie do działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	14 214	73 808	36 175	4 029	1 464	3 573	133 263

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych została ujęta w następujących pozycjach skonsolidowanego rachunku zysków i strat:

Tabela nr 8
AMORTYZACJA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Koszt własny sprzedaży	7 980	7 905
Koszty ogólnego zarządu	2 193	2 504
Koszty sprzedaży	1 286	2 138
Cena nabycia (koszt wytworzenia) innych aktywów	-	-
Razem amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11 458	12 547

Informacja na temat rzeczowych aktywów trwałych stanowiących zabezpieczenie spłaty zobowiązań została zawarta w punkcie 2.9.7.6..wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień bilansowy wynosi 109 425 zł.

2.9.5. Aktywa w leasingu

2.9.5.1. Leasing finansowy

Grupa Kapitałowa jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Tabela nr 9
WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LF

	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytworzenia	Razem
Stan na 31.12.2015					
Wartość bilansowa brutto	12 906	4 779	205	-	17 890
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-3 318	-1 775	85	-	-5 008
Wartość bilansowa netto	9 588	3 004	290	-	12 882
Stan na 31.12.2014					
Wartość bilansowa brutto	12 172	3 484	204	-	15 860
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	- 6 385	- 1 384	-34	-	- 7 803
Wartość bilansowa netto	5 787	2 100	170	-	8 057

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Tabela nr 10
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2015				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 795	4 460	-	7 255
Stan na 31.12.2014				
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat	2 260	3 138	-	5 398

leasingowych				
--------------	--	--	--	--

Tabela nr 11

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

Leasingobiorca		Waluta	Termin wymagalności	Zobowiązanie	
				krótkoterminowe	długoterminowe
	Stan na 31.12.2015				
PAMAPOL S.A.	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	31.12.2018	1 203	771
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	15.12.2020	978	2 351
WZPOW	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	31.07.2018	132	165
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	30.09.2020	22	107
MITMAR	Umowy leasingu do 3 lat	PLN	15.11.2018	257	346
	Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	01.05.2020	203	719
OGÓLEM				2 795	4 459

Najistotniejsze umowy leasingu finansowego, o wartości niespłaconego na dzień bilansowy zobowiązania w kwocie wyższej niż 200 tys. zł zostały zawarte w poniższej tabeli.

Tabela nr 12

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

Leasingobiorca	
PAMAPOL S.A.	Umowa z PKO Leasing S.A. Przedmiot umowy : Samochody osobowe Kia Picanto 30 szt. Wartość początkowa umowy: 897.561 zł. Wartość pozostała do spłaty: 770.072,60 zł, zawarta na okres: 14.07.15-30.06.18; zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M, zabezpieczenia: weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
PAMAPOL S.A.	Umowa z Raiffeisen Leasing. Przedmiot umowy : Drukarka Markem Smartdate x60, pionowa maszyna do pakowania mrożonek Vegatronic. Wartość początkowa umowy: 447.083,57 zł. Wartość pozostała do spłaty: 339 181,88 zł, zawarta na okres: 21.01.15-21.01.20; zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M, zabezpieczenia: weksel in blanco
PAMAPOL S.A.	Umowa z PKO Leasing S.A. Przedmiot umowy: Samochód osobowy Bentley Continental GT. Wartość początkowa umowy: 365 853,65zł. Wartość pozostała do spłaty: 270 440,03 zł, zawarta na okres:17.07.15-15.07.17; zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M; weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
MITMAR	Umowa z ING Lease. Przedmiot umowy: Separator Sepamatic. Wartość początkowa umowy: 437.621,31 zł. Wartość pozostała do spłaty: 393.859,18, zawarta na okres 08.12.15-08.12.18; zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenia: weksel in blanco.
MITMAR	Umowa z Raiffeisen Leasing. Przedmiot umowy : Analizator MeatMaster, Przenośnik modułowy. Wartość początkowa umowy: 943.000 zł. Wartość pozostała do spłaty: 780.897,67 zł, zawarta na okres 24.06.15-30.06.30; zmienna stopa procentowa - podstawa ustalenia WIBOR 1M; zabezpieczenia: weksel in blanco.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Grupę.

2.9.5.2. Leasing operacyjny

Grupa Kapitałowa nie użytkuje żadnych środków trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

2.9.6. Nieruchomości inwestycyjne.

Na dzień bilansowy Grupa posiada cztery nieruchomości gruntowe, z tego jedną zabudowaną zaklasyfikowane jako nieruchomości inwestycyjne, które przejęła od dłużników tytułem rozliczenia długu.

Tabela nr 13

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL WARTOŚCI GODZIWEJ)

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wartość bilansowa na początek okresu	148	835
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Nabycie nieruchomości	-	-
Aktywowanie późniejszych nakładów	-	-
Sprzedaż spółki zależnej (-)	-	-
Zbycie nieruchomości (-)	-	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	-	- 687
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	-	-
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	148	148

Nieruchomości wykazane w pozycji „Inne zmiany” w 2014 roku zostały przeniesione do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w stosunku do których Grupa zawarła przedwstępne umowy sprzedaży na podstawie których przyjęte zostały zadatki w wysokości 330 tys. zł.

Ponadto Emitent w grudniu 2015 r. zawarł z podmiotem powiązanym Amerykanka Struktura sp. z o.o. SKA warunkową umowę nabycia nieruchomości inwestycyjnych o wartości 5.590 tys. zł netto. Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały spełnione przesłanki warunkujące wejście w życie postanowień umowy. Zgodnie z prawem bilansowym transakcja do momentu ziszczenia się warunków prezentacyjnie jest wyłączona ze sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. Ponadto zawarta została także umowa przyrzeczenia sprzedaży przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA na rzecz Emitenta kolejnych nieruchomości położonych w Kwidzynie o wartości 5.060 tys. zł netto. Rozliczenie cen nabycia nastąpi w ramach kompensaty świadczeń wzajemnych - konwersja pożyczki udzielonej przez Emitenta na nieruchomości inwestycyjne, w przypadku braku pełnego pokrycia strony dopuszczającą możliwość uzupełnienia ceny środkami pieniężnymi.

2.9.7. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

2.9.7.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)	5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (AWG-O)	6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)	7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)	

Tabela nr 14

AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39							Razem
	PiN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	9 655	-	-	-	-	-	-	9 655
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	5	-	-	5
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	69 285	-	-	-	-	-	10 449	79 734
Pożyczki	52	-	-	-	-	-	-	52
Pochodne instrumenty finansowe	23	-	-	-	-	-	-	23
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	229	-	-	-	-	-	229
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 929	-	-	-	-	-	-	3 929
Kategoria aktywów finansowych razem	82 944	229	-	-	5	-	10 449	93 627

Stan na 31.12.2014								
<i>Aktywa trwałe:</i>								
Należności i pożyczki	11 522	-	-	-	-	-	94	11 616
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	5	-	-	5
<i>Aktywa obrotowe:</i>								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 684	-	-	-	-	-	12 257	87 941
Pożyczki	417	-	-	-	-	-	-	417
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	302	-	-	-	-	-	302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 505	-	-	-	-	-	-	3 505
Kategoria aktywów finansowych razem	91 128	302	-	-	5	-	12 351	103 786

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w skonsolidowanym bilansie odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)	4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)	5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)	

Tabela nr 15

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39

	*Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39					Razem
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2015						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	30 312	-	-	30 312
Leasing finansowy	-	-	4 460	-	-	4 460
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28 279	-	49 846	1 070	-	79 194
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	63 719	-	-	63 719
Leasing finansowy	-	-	2 795	-	-	2 795
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Kategoria zobowiązań finansowych razem	27 662	-	151 132	1 070	-	180 481
Stan na 31.12.2014						
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>						
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	46 937	-	-	46 937
Leasing finansowy	-	-	3 138	-	-	3 138
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-	88 893	-	1 330	90 223
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	64 842	-	-	64 842
Leasing finansowy	-	-	2 260	-	-	2 260
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	153	-	-	153
Kategoria zobowiązań finansowych razem	-	-	206 223	-	1 330	207 553

2.9.7.2. Należności i pożyczki

Grupa dla celów prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Grupa prezentuje należności z tytułu dostaw i usług wraz z pozostałymi należnościami oraz oddzielnie pożyczki. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w notcie nr 2.9.10..

Tabela nr 16
NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Należności	1 036	3 239
Pożyczki	8 619	8 377
Należności i pożyczki długoterminowe	9 655	11 616
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	79 734	87 941
Pożyczki	52	417
Należności i pożyczki krótkoterminowe	79 786	88 358
Należności i pożyczki, w tym:	89 441	99 974
należności (nota nr 2.9.10.)	80 770	91 180
pożyczki (nota nr 2.9.7.2.)	8 971	8 794

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansowa pożyczek oprocentowanych zmienną stopą uważana jest za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Na dzień 31.12.2015 Grupa posiadała jedną pożyczkę udzieloną podmiotowi niepowiązanemu.

Tabela nr 17
ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	9 270	8 821
Połączenie jednostek gospodarczych	-	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	162
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	267	403
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	-390	-117
Sprzedaż jednostek zależnych (-)	-	-
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	9 147	9 270
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	476	476
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	-	469
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-	-
Odpisy wykorzystane (-)	-	-469
Inne zmiany (różnice kursowe netto z przeliczenia)	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	476	476
Wartość bilansowa na koniec okresu	8 671	8 794

2.9.7.3. Pochodne instrumenty finansowe

Grupa wykorzystuje instrumenty pochodne, by minimalizować ryzyko zmiany kursów walut, w których realizowana jest część transakcji sprzedaży i zakupu.

Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Grupę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalonej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

Tabela nr 18
INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa trwałe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	23	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	23	-
Aktywa - instrumenty pochodne	23	-
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne długoterminowe	-	-
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	153
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	-	153
Zobowiązania - instrumenty pochodne	-	153

Instrumenty pochodne handlowe

Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 19
CHARAKTERYSTYKA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH HANDLOWYCH (RYZYKA)

	Nominat transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
<i>Stan na 31.12.2015</i>					
Kontrakty forward EUR	1 950	23	-	05.01.2016	03.03.2016
Instrumenty pochodne handlowe razem		23			
<i>Stan na 31.12.2014</i>					
Kontrakty forward USD	1 000		143	08.01.2015	30.04.2015
Kontrakty forward EUR	1 350		10	08.01.2015	03.02.2015
Instrumenty pochodne handlowe razem			153		

* wartość godziwa

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 2.9.19.

2.9.7.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Grupa prezentuje następujące inwestycje:

Tabela nr 20
POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	Aktywa krótkoterminowe		Aktywa długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności:</i>				
Dłużne papiery wartościowe skarbowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe komercyjne	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności</i>	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:</i>				
Akcje spółek notowanych	-	-	-	-
Udziały, akcje spółek nienotowanych	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	5	5
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		-	5	5
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Akcje spółek notowanych	229	302	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	229	302	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem	229	302	5	5

Aktywa dostępne do sprzedaży

Udziały i akcje w spółkach nienotowanych Grupa wycenia w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Grupa nie zamierza zbyć nienotowanych udziałów i akcji w najbliższej przyszłości.

W portfelu spółek niepublicznych Grupa posiada :

- udziały spółki zależnej WZPOW Kwidzyn w Przedsiębiorstwie FRUCTOPOL Sp. z o.o. w Warszawie – kwota 5 tys. zł,

W roku 2015 nie dokonywano odpisów z tytułu utraty wartości ww. aktywów.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Do inwestycji w tej kategorii Grupa zalicza akcje spółek notowanych ZM Duda S.A..

Tabela nr 21

Instrument	Ilość	Wartość (w tys. zł)
Akcje ZM Duda S.A.	41 605	229
Ogółem	41 605	229

W roku 2015 nie dokonywano sprzedaży instrumentów finansowych – akcji spółek notowanych na GPW.

Dokonano przeszacowania wartości posiadanych akcji. Łączny wpływ na wynik finansowy stanowi kwotę - 73 tys. zł. Kwota została odniesiona w koszty finansowe.

2.9.7.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Grupa Kapitałowa nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 2.9.7.7..

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 22

KREDYTY, POŻYCZKI, INNE INSTRUMENTY DŁUŻNE

	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:</i>				
Kredyty w rachunku kredytowym	47 533	53 323	16 138	24 845
Kredyty w rachunku bieżącym	12 246	9 583	14 174	13 830
Pożyczki	1 152	1 935	-	8 262
Inne instrumenty dłużne	2 789	1	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	63 719	64 842	30 312	46 937
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>				
Kredyty bankowe	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-
<i>Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</i>	-	-	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	63 719	64 842	30 312	46 937

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 2.9.25. dotycząca ryzyka):

Tabela nr 23

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU

L.p.		Kredytobiorca	Waluta	Oprocentowanie	Wartość	Zobowiązanie	
					w PLN	Krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 31.12.2015</i>							
1.	Kredyty w rachunku bieżącym PKO BP S.A.	PAMAPOL S.A.	PLN	WIBOR 3M+2,5pp	8 374	-	8 374
2.	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,8pp	445	445	-
3.	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ S.A.		PLN	WIBOR 3M+0,6pp	506	256	250
4.	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 1M+0,6pp	282	202	79
5.	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	WIBOR 3M+2,5pp	7 650	2 000	5 650
6.	Pożyczka od spółki WIELTON S.A..		PLN	WIBOR 3M+3,9pp	1 100	1 100	-
7.	Pożyczka SG Leasing		PLN	WIBOR 1M+0,5pp	8	8	-
8.	Odsetki naliczone na dzień bilansowy		PLN		43		
9.	Kredyty w rachunku bieżącym BGŻ	WZPOW Sp. z o.o.	PLN	1M WIBOR + 2,5pp	5 000	-	5 000
10.	Kredyty w rachunku bieżącym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBOR + 2,5pp	800	-	800
11.	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBOR + 2,5pp	6 741	1 008	5733
12.	Kredyty w rachunku kredytowym BGŻ		PLN	3M WIBOR + 1,6pp	536	463	73
13.	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBOR + 1,6pp	576	432	144
14.	Kredyty w rachunku kredytowym PKO BP S.A.		PLN	1M WIBOR + 1,6pp	437	379	57
15.	Linia wieloproduktowa mBank		PLN	ON WIBOR + 1,55pp	5 919	5 919	-
16.	Kredyt rewolwingowy BGŻ		PLN	3M WIBOR + 2,5pp	39 999	39 999	-
17.	Kredyty w rachunku bieżącym Deutsche Bank PBC	MITMAR Sp. z o.o.	PLN	WIBOR 1M + 2,2pp	2 126	2 126	-
18.	Kredyty w rachunku kredytowym Deutsche Bank PBC		PLN	WIBOR 1M + 1,7pp	5 572	1 765	3 807
19.	Kredyt w rachunku kredytowym ING obrotowy		PLN	WIBOR 1M+ 2,5pp	4 200	4 200	-
20.	Kredyty w rachunku kredytowym ING refinansowany		PLN	WIBOR 1M + 1,9pp	855	509	345
21.	Faktoring odwrotny		PLN	WIBOR 1M + 2,0pp	2 789	2 789	-
	OGÓLEM				94 031	63 719	30 312

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR 1M, która według stanu na dzień 31.12.2015 kształtowała się na poziomie 1,65 % (31.12.2014 rok 2,08 %,) oraz WIBOR 3M – 31.12.2015 r. 1,72% (31.12.2014: 2,06%).

2.9.7.6. Zabezpieczenia spłaty zobowiązań

Tabela nr 24

Nr kredytu z tabeli 23	Opis zabezpieczenia
1,5	<p>1) hipoteka łączna umowna w kwocie 18.750.000,00 PLN i hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 9.375.000,00 PLN na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Kredytobiorcy, położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2 opisanych w KW nr PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Belchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych;. 2) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy określonym w umowie zastawniczej wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2243306 oraz wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2248378, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 6.000.000,00 PLN. 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (produktach gotowych oraz towarach) o wartości nie niższej niż 12 000 000 zł. wpisanym do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy - Rejestru Zastawów po numerem pozycji rejestru 2246897. 4) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (materiałach, półproduktach i produktach w toku) o wartości nie niższej niż 5 000 000 zł. 5) Przewłaszczenie, pod warunkiem zawieszającym zapasów, o których mowa w pkt 4 – do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu. 6) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz zapasów. 7) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. 8) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki 9) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 10) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. . zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 11) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o 12) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 1.500.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912) – zastaw na 2 miejscu - zastaw ustanowiony do czasu prawomocnego ustanowienia zastawu, o którym mowa w pkt 13 13) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912, kwota zabezpieczona zastawem: 3.920.959,00 zł, wartość na podstawie operatu: 1.486.700,00 PLN) – objęcie istniejącym zastawem wierzytelności z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 12 1020 4564 0000 5602 0094 9701 z dnia 20.12.2010r.</p>
2	<p>1) Zastaw rejestrowy na 283.501 udziałach Spółki Naturis Sp. z o.o. będących własnością Pamapol S.A. 2) Zastaw rejestrowy na 257.653 udziałach Spółki WZPOW Sp. z o.o. będących własnością Naturis Sp. z o.o. 3) Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową 4) Zastaw rejestrowy na 105.000 udziałach Spółki MITMAR Sp. z o.o. 5) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Pamapol S.A. o wartości nie niższej niż 6.966.015,53 zł 6) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 7) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. . zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 8) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o 9) Hipoteka umowna łączna do kwoty 5.000.000 PLN na nieruchomościach położonych w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2, opisanych w księgach wieczystych: KW PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Belchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych (wpis na 5 miejscu). W przypadku opróżnienia miejsc hipotecznych poprzedzających wpis hipoteki umownej łącznej do kwoty 5.000.000,00 PLN, na podstawie art. 1019 Ustawy o księgach wieczystych i hipotece PKO BP SA zostało wpisane roszczenie o przeniesienie w/w hipoteki na opróżnione miejsce przez wygasłą hipotekę</p>

3	<p>1) Cesja wierzytelności w kwocie nie niższej niż 2.722.310,50 PLN z umowy nr 01039-61404-OR0500085/05 o dofinansowanie projektu z dnia 06.10.2006r. wraz z późniejszymi zmianami, zawartej z ARiMR</p> <p>2) Przewłaszczenie rzeczy oznaczonych co do tożsamości, będących przedmiotem kredytowania wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>3) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bieżącym Kredytobiorcy prowadzonym w Banku</p> <p>4) Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 PLN na nieruchomości należącej do WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. - dla której Sąd Rejonowy w Kwidzynie prowadzi KW nr GD11/00003010/9</p> <p>5) Zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 PLN na środkach trwałych należących do WZPOW Sp. z o.o. (katalog środków trwałych w załączeniu do umowy zastawu)</p> <p>6) Zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 PLN na zapasach należących do WZPOW Sp. z o.o. o wartości 34.384.672,01 PLN na dzień 08.12.2009r.</p> <p>7) zastaw rejestrowy w kwocie 2.000.000,00 zł na zapasach należących do PAMAPOL SA 8) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt.</p>
4	<p>1) Hipoteka łączna zwykła w wysokości 1.300.000 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 266.000 PLN na nieruchomościach położonych w Ruścu, przy ul. Wieluńskiej 2, KW PT 1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8</p> <p>2) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości</p> <p>3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 2.497.114,00 PLN</p> <p>4) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w maszyn i urządzeń 5) Przelew wierzytelności z Umowy faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring SA, a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy.</p> <p>6) Przelew wierzytelności z Umowy faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. . zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring SA, a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy.</p> <p>7) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o</p>
9	<p>1) Hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 5.500.000 PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie, stanowiącej własność Kredytobiorcy, KW 3010</p> <p>2) Nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem Kredytobiorcy w BGŻ S.A.</p> <p>3) Poręczenie wg prawa cywilnego Pamapol S.A. 4) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt. 5) Cesja z należności handlowych do kwoty 4 mln zł należnych WZPOW Kwidzyn</p>
10,11	<p>1) hipoteka łączna umowna w kwocie 18.750.000,00 PLN i hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 9.375.000,00 PLN na nieruchomościach gruntowych zabudowanych stanowiących własność Kredytobiorcy, położonych w miejscowości Rusiec, ul. Wieluńska 2 opisanych w KW nr PT1B/00051511/9, PT1B/00053213/4, PT1B/00053595/5, PT1B/00051161/0, PT1B/00051993/1, PT1B/00051671/8 prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Bełchatowie, V Wydział Ksiąg Wieczystych;. 2) zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy określonym w umowie zastawniczej wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2243306 oraz wpisany do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk – Północ w Gdańsku, Wydział IX Gospodarczy – Rejestru Zastawów pod numerem pozycji rejestru 2248378, tj. maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 6.000.000,00 PLN. 3) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (produktach gotowych oraz towarach) o wartości nie niższej niż 12 000 000 zł. wpisanym do rejestru zastawu prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi, Wydział XV Gospodarczy - Rejestru Zastawów po numerem pozycji rejestru 2246897. 4) Zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym Kredytobiorcy tj. zapasach (materiałach, półproduktach i produktach w toku) o wartości nie niższej niż 5 000 000 zł. 5) Przewłaszczenie, pod warunkiem zawieszającym zapasów, o których mowa w pkt 4 – do czasu skutecznego ustanowienia zabezpieczenia w postaci zastawu. 6) Cesja wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz zapasów. 7) Weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową. 8) Zastaw rejestrowy na 1.500.001 szt. aktywów finansowych nie będących własnością Spółki 9) Przelew wierzytelności z Umowy faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 10) Przelew wierzytelności z Umowy faktoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. . zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring S.A., a Warmińskimi Zakładami Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego sp. z o.o., w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring S.A. wynikającymi z tej umowy. 11) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Kredytobiorcę, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o 12) zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 1.500.000,00 PLN na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912) – zastaw na 2 miejscu – zastaw-</p>

	ustanowiony do czasu prawomocnego ustanowienia zastawu, o którym mowa w pkt 1313) zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach stanowiących zabezpieczenie wierzytelności 10204564-202-129/3/II/5/R2X/2007 (nr rejestru 2084912, kwota zabezpieczona zastawem: 3.920.959,00 zł, wartość na podstawie operatu: 1.486.700,00 PLN) – objęcie istniejącym zastawem wierzytelności z tytułu umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 12 1020 4564 0000 5602 0094 9701 z dnia 20.12.2010r. 14) akty notarialne poddania się egzekucji w trybie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego
12	<ol style="list-style-type: none"> 1) Zastaw rejestrowy na zakupionych z udziałem przedmiotowego kredytu środkach trwałych nabytych w ramach realizowanego przedsięwzięcia na kwotę netto równą 8.690.128,98 PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku 2) Pełnomocnictwo do dysponowania środkami na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w BGŻ S.A., PKO BP S.A. 3) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 PLN na nieruchomości położonej w Kwidzynie, KW GD1/0003010/9, której użytkownikiem jest Kredytobiorca 4) Zastaw rejestrowy do najwyższej kwoty zabezpieczenia 3.000.000 PLN na zapasach należących do Kredytobiorcy 5) Poręczenia wg prawa cywilnego przez PAMAPOL S.A.
13	<ol style="list-style-type: none"> 1) Zastaw rejestrowy na wszystkich maszynach i urządzeniach zakupionych przez WZPOW, przelew wierzytelności wszystkich w/w środków trwałych 2) Przelew wierzytelności pieniężnej do kwoty 7 416 250 PLN z umowy sprzedaży udziałów Spółki Naturis z zastrzeżeniem, iż po dokonaniu spłaty ze środków otrzymanych z dofinansowania przelew wierzytelności zostanie ograniczony do kwoty 4 100 000 PLN 3) Przelew wierzytelności z umowy zawartej pomiędzy WZPOW, a ARiMR dotyczącej dofinansowania w ramach SPO 4) Klauzula potrącenia wymaganych wierzytelności z rachunków bankowych prowadzonych przez WZPOW 5) Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego WZPOW prowadzonego przez BGŻ 6) Weksel własny in blanco 7) Hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1 425 965 zł PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Kwidzynie, dla której Sąd Rejonowy w Kwidzynie prowadzi księgę wieczystą KW nr GD1I/00003010/9 8) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielonego przez Pamapol SA za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy do kwoty 1 750 000,00 (słownie złotych: milion siedemset pięćdziesiąt, 00/100). 9) Pełnomocnictwa do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych mBank SA. 10) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring SA, a Pamapol SA, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy. 11) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring SA, a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy. 12) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Pamapol SA, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o
14	<ol style="list-style-type: none"> 1) Hipoteka umowna łączna w wysokości 911 099 PLN oraz hipoteka łączna kaucyjna do wysokości 455 550 PLN na nieruchomościach zabudowanych znajdujących się: w Kwidzynie KW 3010, 3000, 3007, 8480, 8962, 10274, 10448, 10454, 10530, 10595, 10722 2) Przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia powyższych nieruchomości 3) Przelew wierzytelności z umowy z ARiMR z dnia 03-03-2006 na kwotę 3 791 932 PLN dotyczących dofinansowania w ramach SPO 4) Klauzula potrącenia z rachunków bankowych klienta 5) Pełnomocnictwa do rachunku bieżącego prowadzonego w BGŻ S.A. 6) Weksel własny in blanco 7) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach zakupionych przez Kredytobiorcę z przedmiotowego kredytu 8) cesje praw z umowy ubezpieczenia maszyn i urządzeń 9) Poręczenie na zasadach ogólnych udzielonego przez Pamapol SA za zobowiązania wynikające z niniejszej umowy do kwoty 1 750 000,00 (słownie złotych: milion siedemset pięćdziesiąt, 00/100). 10) Pełnomocnictwa do rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych mBank SA. 11) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 21/12/2009 z dnia 11.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring SA, a Pamapol SA, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy. 12) Przelew wierzytelności z Umowy factoringu krajowego bez przejęcia ryzyka nr 22/12/2009 z dnia 12.03.2013 r. z późn. zm. zawartej pomiędzy PKO BP Faktoring SA, a Kredytobiorcą, w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad wierzytelnościami PKO BP Faktoring SA wynikającymi z tej umowy. 13) Przelew wierzytelności z Umowy pożyczki z dnia 31.05.2013 r. udzielonej przez Pamapol SA, spółce Amerykanka Struktura sp. z o.o

15	<p>1) weksel własny in blanco Pamapol S.A., WZPOW Kwidzyn 2) hipoteka umowna do kwoty 9 000 000 zł na nieruchomości położonej w miejscowości Września, ul. Koszarowa 8, opisanej w księdze wieczystej KW nr PO1F/00025195/8 3) Cesja wierzytelności należnych WZPOW Kwidzyn 4) Cesja wierzytelności należnych Pamapol S.A.</p>
16	<p>1) Poręczenie wg prawa cywilnego przez Pamapol S.A. 2) Zastaw rejestrowy na zapasach owoców i warzyw skupionych przy wykorzystaniu środków z kredytu oraz innych posiadanych w magazynie w miejscowości Kwidzyn ul. Południowa 2 oraz magazynach obcych zapasów, półproduktów i produktów z nich wytworzonych zgodnie z listą stanowiącą załącznik do umowy o ustanowienie zastawu. 3) Przeniesienie praw z umowy ubezpieczenia na rzecz BGŻ S.A. 4) Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami Kredytobiorcy w BGŻ S.A. 5) Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Kredytobiorcy o wartości 5,8 mln PLN (stanowiących zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej 6) Zastaw rejestrowy na aktywach finansowych nie będących własnością Spółki w ilości 8.058.300 szt. 7) Cesja z należności handlowych do kwoty 4 mln zł należnych WZPOW Kwidzyn 8) hipoteka do sumy 60 000 000 zł ustanowiona na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości obejmującej działki ewidencyjne 2/7, 3/3, 2/21, 2/22 oraz 2/26, o łącznej powierzchni 6,4953 ha położonej w Kwidzynie, przy ulicy Południowej 2, wraz z prawem własności znajdującego się na niej budynku, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Kwidzynie V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą numer GD1I/00003010/9</p>
17	<p>1. pełnomocnictwo do wszystkich rachunków bieżących Kredytobiorcy prowadzonych w Banku; 2. zrzeczenie się prawa odwołania pełnomocnictwa oraz uczynienie go niewygasającym na wypadek śmierci 3. poddanie się egzekucji Kredytobiorcy (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych) 4. hipoteka umowna kaucyjna łączna do kwoty 7 500 000,00 zł ustanowiona na: — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8 oraz na — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, („Hipoteka”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Opłat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która jest wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na pierwszym miejscu, 5. cesja praw na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości będących przedmiotem Zabezpieczeń Kredytu, na kwotę minimum 23 600 000,00 zł 6. weksel własny in blanco na zabezpieczenie zobowiązania kredytowego wystawiony przez Kredytobiorcę, poręczony przez Pamapol S.A. wraz z deklaracją wekslową; 7. poddanie się egzekucji Poręczyciela wekslowego (zgoda na wystawianie bankowych tytułów egzekucyjnych) 8. hipoteka łączna do kwoty 2 700 000,00 zł ustanowiona na — prawie własności nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego, wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00080093/0, KW nr LD1 G/00080235/8 oraz KW nr LD1 G/00062156/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych oraz na: — prawie użytkowania wieczystego nieruchomości zabudowanych budynkami produkcyjno-handlowymi z chłodnią oraz magazynami, położonych w Głownie przy ul. Gen. W. Sikorskiego wpisanych do ksiąg wieczystych: KW nr LD1 G/00075455/8 oraz KW nr LD1 G/00074564/8, prowadzonych przez Sąd Rejonowy w Zgierzu, V Wydział Ksiąg Wieczystych, („Hipoteka 1”), przysługujących Kredytobiorcy w celu zabezpieczenia zaspokojenia wierzytelności Banku o zapłatę kwoty (i) Kredytu, (ii) odsetek (kapitałowych oraz, z tytułu opóźnienia) oraz (iii) należności ubocznych, w tym, Opłat i Prowizji związanych z Kredytem udzielonym na podstawie niniejszej Umowy Kredytu, jak również Kosztów, która powinna być wpisana w księgach wieczystych prowadzonych dla prawa własności oraz dla prawa użytkowania wieczystego nieruchomości i związanego z nim prawa własności nieruchomości, opisanych powyżej, na szóstym miejscu, za wyjątkiem księgi wieczystej KW nr LD1 G/00080093/0, w której Hipoteka 1 ma być wpisana na siódmym miejscu</p>
18	<p>1) Pełnomocnictwo nieodwołalne do dysponowania przez bank rachunkiem bieżącym 2) Oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji 3) Oświadczenie poręczyciela wekslowego o poddaniu się egzekucji 4) Weksel własny in blanco poręczony przez Pamapol S.A. 5) Hipoteka umowna zwykła łączna 20.000.000 PLN na zabezpieczenie kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 10.000.000 PLN na zabezpieczenia odsetek, opłat prowizji innych kosztów związanych z kredytem na nieruchomości położonej w Głownie KW 62156, 75455, 74564, 80093, 80235 6) Cesja na rzecz banku praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości</p>

19	<p>a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank b) globalnej cesji (warunkowej, niepotwierdzonej) należności od kontrahentów, których wartość utrzymana będzie na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 PLN z zastrzeżeniem wyłączenia należności od podmiotów:: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięсны Dobrowolscy Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitariski, (iv) Zakład Mięсны "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięсны "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A., (viii) PAMAPOL S.A c) hipoteka łączna do kwoty 6.300.000 PLN na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości (środki trwałe jako pozycja bilansowa) będących własnością Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej e) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy zlokalizowanych w siedzibie firmy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej f) zastawu rejestrowego na zapasach towarów handlowych na kwotę minimum 5.000.000,00 PLN, będących własnością Kredytobiorcy, zlokalizowanych w magazynach 3,5,7 i 18 w siedzibie Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej g) poręczenia wg. prawa cywilnego Pamapol S.A. h) cesji (potwierdzonej z monitoringiem) istniejących i przyszłych należności wynikających z umów handlowych, tj. kontraktów, zleceń, zamówień i faktur, zawartych pomiędzy Kredytobiorcą a: (i) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Sława" Sp. z o.o., (ii) Zakład Mięсны Dobrowolscy Sp. z o.o., (iii) Przetwórstwo Mięsne "Ted" Tadeusz Sitariski, (vi) Zakład Mięсны "Wisapis" Andrzej Jerzyk, (v) Zakład Mięсны "Kabo", (vi) Zakład Przetwórstwa Mięsnego "Ryjek" Spółka Jawna, (vii) Wielkopolska Wytwórnia Żywności "Profi" S.A.</p>
20	<p>a) pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na wszystkich obecnych i przyszłych rachunkach otwartych i prowadzonych przez Bank b) potwierdzonej cesji bezwarunkowej istniejących i przyszłych należności handlowych przysługujących kredytorowi od Agros Nova wraz z potwierdzeniem przyjęcia przez Agros Nova faktu dokonania przelewu należności handlowych na rzecz Banku c) hipoteka umowna kaucyjna do kwoty 1.282.133,94 PLN na nieruchomościach położonych w Głownie KW LD1G/00075455/8, LD1G/00074564/8, LD1G/00080093/0, LD1G/00062156/8, LD1G/00080235/8, LD1G/00016171/2, LD1G/00006370/4 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej d) zastaw rejestrowy na wyposażeniu nieruchomości w Głownie, należącym do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej e) zastaw rejestrowy na samochodach ciężarowych i ciągnikach siodłowych należących do kredytorowi wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej f) zastaw rejestrowy na naczepach należących do Kredytobiorcy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej g) zastaw rejestrowy na środkach trwałych: maszynach i urządzeniach należących do Kredytobiorcy zlokalizowanych w siedzibie firmy wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej h) poręczenie wg. prawa cywilnego Pamapol S.A.</p>

Na 31.12.2015 r. następujące aktywa Grupy Kapitałowej (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań kredytowych:

Tabela nr 25

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	109 425	119 943
Aktywa finansowe (inne niż należności)	8 000	8 000
Zapasy	71 763	76 000
Należności z tytułu dostaw i usług i inne	30 587	31 744
Środki pieniężne	-	-
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem	219 775	235 687

W Grupie Kapitałowej w okresie sprawozdawczym doszło do naruszenia niektórych konwenantów umów kredytowych, jednakże nie spowodowało to żadnych negatywnych konsekwencji dla spółek. Zarząd Grupy PAMAPOL nie widzi zagrożenia wypowiedzenia umów kredytowych przez banki.

2.9.7.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

2.9.7.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Tabela nr 26

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2015		31.12.2014	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa:</i>	93 627	93 627	103 781	103 781
Pożyczki	8 671	8 671	8 794	8 794
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	80 770	80 770	91 180	91 180
Pochodne instrumenty finansowe	23	23		
Papiery dłużne				
Akcje spółek notowanych	229	229	302	302
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	5	5		
Jednostki funduszy inwestycyjnych				
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 929	3 929	3 505	3 505
<i>Zobowiązania:</i>	180 481	180 481	210 212	210 212
Kredyty w rachunku kredytowym	76 460	76 460	78 168	78 168
Kredyty w rachunku bieżącym	16 420	16 420	23 413	23 413
Pożyczki	1 152	1 152	10 197	10 197
Dłużne papiery wartościowe			1	1
Leasing finansowy	7 255	7 255	8 057	8 057
Pochodne instrumenty finansowe			153	153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	79 194	79 194	90 223	90 223

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

Grupa Kapitałowa odstąpiła od ustalenia wartości godziwej niektórych udziałów i akcji spółek nienotowanych w związku z trudnością wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Udziały i akcje niektórych nienotowanych spółek ujęte w kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, dla których nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej, wyceniane są w cenie nabycia z uwzględnieniem utraty wartości i nie są prezentowane w powyższej tabeli.

Wartość godziwa definiowana jest jako kwota, za jaką na warunkach rynkowych dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi i niepowiązаныmi stronami. W przypadku instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek, ich wartość godziwą ustala się na podstawie parametrów pochodzących z aktywnego rynku (ceny sprzedaży i zakupu). W przypadku instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wartość godziwa ustalana jest na podstawie technik wyceny, przy czym jako dane wejściowe modelu w maksymalnym stopniu wykorzystywane są zmienne pochodzące z aktywnych rynków (kursy walutowe, stopy procentowe itd.).

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupy ujęto w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 2.9.7.7.2.

Wartość godziwą aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Grupa Kapitałowa ujmuje w bilansie według zamortyzowanego kosztu, a dla których nie istnieje aktywny rynek, ustalono na potrzeby sporządzenia noty jako wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych rynkową stopą procentową.

Grupa Kapitałowa nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

2.9.7.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych ujętych w skonsolidowanym bilansie w wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Grupę w wartości godziwej, zakwalifikowane do określonego poziomu w hierarchii wartości godziwej:

- poziom 1 – notowane ceny (bez dokonywania korekt) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów oraz zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, inne niż notowane ceny ujęte w ramach poziomu 1, obserwowalne na podstawie zmiennych pochodzących z aktywnych rynków,
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny aktywów i zobowiązań, nie ustalone w oparciu o zmienne pochodzące z aktywnych rynków.

Tabela nr 27

Klasa instrumentu finansowego	Nota nr	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2015					
<i>Aktywa:</i>					
Akcje spółek notowanych	a)	229			229
Udziały, akcje spółek nienotowanych*	b)				
Instrumenty pochodne handlowe	c)				
Instrumenty pochodne zabezpieczające	c)				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej	d)				
Aktywa razem		229			229
<i>Zobowiązania:</i>					
Instrumenty pochodne handlowe (-)	c)				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (-)	c)				
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej (-)	e)				
Zobowiązania razem (-)					
Wartość godziwa netto		229			229

*Pozycja nie obejmuje udziałów i akcji wycenianych w cenie nabycia, ze względu na brak możliwości wiarygodnego określenia wartości godziwej

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy poziomem 1 oraz poziomem 2 wartości godziwej instrumentów.

a) Akcje spółek notowanych

Klasa ta obejmuje papiery wartościowe spółek publicznych notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Wartość godziwa akcji została określona na podstawie notowań z dnia bilansowego (poziom 1).

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych

Udziały w spółkach nienotowanych stanowią 5 tys. zł. Ujęte są one w sprawozdaniu wg ceny nabycia.

c) Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne to instrumenty walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

2.9.7.7.3. Przekwalifikowanie.

Grupa Kapitałowa nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałyby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

2.9.7.7.4. Wyłączenie z bilansu

Emitent w grudniu 2015 r. zawarł z podmiotem powiązanim Amerykanka Struktura sp. z o.o. SKA warunkową umowę nabycia nieruchomości inwestycyjnych o wartości 5.590 tys. zł netto. Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały spełnione przesłanki warunkujące wejście w życie postanowień umowy. Zgodnie z prawem bilansowym transakcja do momentu ziszczenia się warunków prezentacyjnie jest wyłączona ze sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. Ponadto zawarta została także umowa przyrzeczenia sprzedaży przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA na rzecz Emitenta kolejnych nieruchomości położonych w Kwidzynie o wartości 5.060 tys. zł netto. Rozliczenie cen nabycia nastąpi w ramach kompensaty świadczeń wzajemnych - konwersja pożyczki udzielonej przez Emitenta na nieruchomości inwestycyjne, w przypadku braku pełnego pokrycia strony dopuszczają możliwość uzupełnienia ceny środkami pieniężnymi.

2.9.8. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływa na skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

Tabela nr 28

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 628	7 247
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 840	7 774
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	-212	- 527
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	-413	309
Inne całkowite dochody (+/-)		
Sprzedaż jednostki zależnej		3
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	-625	- 211
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 426	7 628
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 049	7 839

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tabela nr 29

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	Działalność zaniechana	Sprzedaż jednostki zależnej	
Stan na 31.12.2015					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
-Rzeczowe aktywa trwałe	89	-89	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zapasy	447	-196	-	-	251
Należności z tytułu dostaw i usług	312	-45	-	-	267
Inne aktywa	311	972	-	-	1 283
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	697	-297	-	-	400
Rezerwy na świadczenia pracownicze	505	78	-	-	583
Pozostałe rezerwy	184	-105	-	-	79
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9	215	-	-	224
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	59	-42	-	-	17
Inne zobowiązania	143	-490	-	-	633
Aktywa sprzedanej jednostki zależnej	-	-	-	-	-
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	4 871	-2 182	-	-	2 689
Razem	7 627	-1 202	-	-	6 426

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tabela nr 30

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	Działalność zaniechana	Sprzedaż jednostki zależnej	
Stan na 31.12.2015					
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	16	-7	-	-	9
Rzeczowe aktywa trwałe	6 947	-609	-	-	6 337
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	361	130	-	-	491
Inne aktywa	60	-54	-	-	5
<i>Zobowiązania:</i>					
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37	-	-	-	37
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-
Inne zobowiązania	419	-250	-	-	169
Razem	7 840	-790	-	-	7 049

Kwota nierozliczonych strat podatkowych, w odniesieniu do których Grupa Kapitałowa nie ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2015 r. 4 710 tys. zł. Tytuł do rozliczenia tych strat wygasa w następujących okresach:

Do 1 roku	354
Od 1 do 2 lat	1 352
Od 2 do 3 lat	
Od 3 do 4 lat	
Od 4 do 5 lat	3 004

Spółki Grupy Kapitałowej, osiągające straty podatkowe, utworzyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (WZPOW za lata 2011 i 2012; PAMAPOL za rok 2013 i 2014), których realizacja uzależniona jest od uzyskania w przyszłości dochodu podatkowego w wysokości przekraczającej dochód z tytułu odwrócenia dodatnich różnic przejściowych. Kwota tych aktywów na 31.12.2015 wynosi 2.688 tys. zł. Podstawą ujęcia aktywów są zatwierdzone przez Zarząd Spółki dominującej aktualne budżety spółek Grupy Kapitałowej oraz strategia działalności Grupy.

2.9.9. Zapasy

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej ujęte są następujące pozycje zapasów:

Tabela nr 31
STRUKTURA ZAPASÓW

	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	10 658	10 789
Półprodukty i produkcja w toku	8 054	12 108
Wyroby gotowe	54 693	50 193
Towary	5 696	9 716
Wartość bilansowa zapasów razem	79 101	82 806

W 2015 roku Grupa Kapitałowa ujęła w działalności operacyjnej oraz pozostałej działalności operacyjnej skonsolidowanego rachunku zysków i strat koszty sprzedanych zapasów oraz nieprzypisane pośrednie koszty produkcji łącznie w kwocie 352 663 tys. zł.

Tabela nr 32
ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 617	2 825
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 989	313
Odpisy odwrócone w okresie (-)	-1 631	- 791
Inne zmiany (wykorzystanie odpisów)	-858	- 730
Sprzedaż jednostki zależnej		
Stan na koniec okresu	1 117	1 617

Odpisy aktualizujące wartość zapasów, które w 2015 roku obciążły pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły 1 989 tys. zł (rok 2014: 313 tys. zł). Grupa dokonała również odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 1 631 tys. zł

(rok 2014: 791 tys. zł) Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 2.9.18.).

Na dzień 31.12.2015 zapasy o wartości 71 763 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w notce nr 2.9.7.6..

2.9.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujemowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 2.9.7.2) przedstawiają się następująco:

Tabela nr 33

Należności długoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
Kaucje wpłacone z innych tytułów	-	-
Pozostałe należności	1 036	3 239
Odpisy aktualizujące wartość należności (-)	-	-
Należności długoterminowe	1 036	3 239

Tabela nr 34

Należności krótkoterminowe

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	72 952	74 827
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-6 821	- 6 929
Należności z tytułu dostaw i usług netto	66 131	67 898
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	166	181
Kwoty zatrzymane (kaucje) z tytułu umów o usługę budowlaną		
Kaucje wpłacone z innych tytułów	43	43
Inne należności	2 945	7 562
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych(-)	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	3 154	7 786
Należności finansowe	69 285	75 684
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	10 113	11 888
Przedpłaty i zaliczki	-	-
Pozostałe należności niefinansowe	335	369
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-	-
Należności niefinansowe	10 449	12 257
Należności krótkoterminowe razem	79 734	87 941

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej .

Grupa Kapitałowa dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości. Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2015 roku obciążą pozostałe koszty operacyjne skonsolidowanego rachunku zysków i strat wyniosły:

- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych – 1 130 tys. zł (2014 rok: 1 485 tys. zł).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 35

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Stan na początek okresu	6 929	7 791
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	1 129	1 485
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-566	- 1 179
Odpisy wykorzystane (-)	-671	- 1 168
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-
Stan na koniec okresu	6 821	6 929

Na dzień 31.12.2015 należności o wartości bilansowej 30 587 tys. zł stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Grupy (w tym kwota 15.792 tys. zł z tytułu faktoringu, kwota 14.795 tys. zł zabezpieczenie zobowiązań kredytowych).

1

2.9.11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Tabela nr 36

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	2 642	1 910
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1 195	1 476
Środki pieniężne w kasie	92	119
Depozyty krótkoterminowe	-	-
Inne	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	3 929	3 505

Na dzień 31.12.2015 r. środki pieniężne na rachunkach bankowych nie podlegały ograniczeniu w dysponowaniu ze względu na ustanowione na nich zabezpieczenia.

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie.

2.9.12. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa przeznaczone do sprzedaży dotyczą nieruchomości inwestycyjnych, które zostały objęte w grudniu 2014 r. przedwstępnymi warunkowymi umowami sprzedaży.

Z dniem 30 października 2015 r. Dystrybucja Sp. z o.o. w likwidacji zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi została wykreślona z krajowego rejestru sądowego, tym samym sąd zakończył postępowanie likwidacyjne tej spółki otwarte w dniu 14 stycznia 2015 r.

Ze względu na nieistotność danych oraz nieprzewodzenie przez spółkę działalności operacyjnej Emitent nie wyodrębniał danych do działalności zaniechanej.

2.9.13. Kapitał własny

2.9.13.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2015 kapitał podstawowy Spółki dominującej wynosi 34 750 tys. zł. Począwszy od 20 czerwca 2006 roku w obrocie na rynku regulowanym znajduje się 6.000.000 sztuk akcji serii B Spółki, a od 24 sierpnia 2006 roku dodatkowo do obrotu giełdowego wprowadzono 17.166.700 sztuk akcji serii A.

Ponadto w dniu 5 lutego 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zarejestrowania kolejnego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o 8.262.250 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.

Jednocześnie w okresie sprawozdawczym Emitent przeprowadził emisję akcji serii D w kwocie 3.321.100 zł. W dniu 9 października 2015 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi – Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 3.321.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 zł każda.

Łączna liczba akcji Spółki po ww. podwyższeniu wynosi 34.750.050 (z czego 17.166.700 to akcje nieuprzywilejowane serii A, 6.000.000 to akcje nieuprzywilejowane serii B, 8.262.250 to akcje nieuprzywilejowane serii C, a 3.321.100 to akcje nieuprzywilejowane serii D), ogólna liczba głosów z nich wynikająca to 34.750.050, a wysokość kapitału zakładowego Spółki jest równa 34.750.050 zł

Na dzień 31 grudnia 2015 r., oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania według najlepszej wiedzy Emitenta wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Pamapol S.A. przedstawia się następująco:

1. Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA posiada bezpośrednio, a Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak łącznie posiadają pośrednio (poprzez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA, która jest kontrolowana w 100% przez Pawła Szataniak i Mariusza Szataniak) 24.786.750 akcji Pamapol S.A., co stanowi 71,33% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 24.786.750 głosów na Walnym Zgromadzeniu tj. stanowi 71,33% udziału w ogólnej liczbie głosów. Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak nie posiadają bezpośrednio akcji Pamapol S.A.,
2. Familiar S.A., SICAV – SIF, spółka prawa Wielkiego Księstwa Luksemburga, zorganizowana w formie societe anonyme jako spółka inwestycyjna o kapitale zmiennym – specjalistycznego funduszu inwestycyjnego (societe d'investissement a capital variable – fonds d'investissement specialise) z siedzibą w Luksemburgu, 12, rue Eugene Ruppert, L-2453 Luxemburg, Wielkie Księstwo Luksemburga (Fundusz) posiada 2.786.120 akcji Pamapol S.A., co stanowi 8,02% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 2.786.120 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowi 8,02% ogólnej liczby głosów,

Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Nationale-Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. posiada 2.100.000 akcji Pamapol S.A., co stanowi 6,04% kapitału zakładowego Pamapol S.A. i uprawnia do 2.100.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, tj. stanowi 6,04% ogólnej liczby głosów

2.9.13.2. Udziały niedające kontroli

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały mniejszości odnoszą się do następujących jednostek zależnych:

Tabela nr 38

UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

	31.12.2015	31.12.2014
Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn	801	1 025
Udziały mniejszości razem	801	1 025

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wartość udziałów mniejszości uległa zmianie z tytułu rozliczenia wyników lat ubiegłych do nowo nabytych udziałów spółki zależnej WZPOW Kwidzyn Sp. z o.o. przez Emitenta i dochodów całkowitych w części przypadającej na mniejszość, co prezentuje poniższa tabela:

Tabela nr 39

ZMIANA UDZIAŁÓW NIEDAJĄCYCH KONTROLI

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Saldo na początek okresu	1025	1 100
Zmiana struktury Grupy (transakcje z mniejszością):		
Połączenie jednostek gospodarczych - początkowe ustalenie udziałów mniejszości (+)		
Sprzedaż jednostek zależnych poza Grupę – rozliczenie udziałów mniejszości (-)		
Nabycie przez Grupę udziałów mniejszości (-)	216	
Nabycie przez Grupę nowych udziałów +/-		
Sprzedaż przez Grupę kapitałów jednostek zależnych na rzecz mniejszości, bez utraty kontroli (+)		
Dochody całkowite:		
Zysk (strata) netto za okres (+/-)	-440	- 75
Inne całkowite dochody za okres (po opodatkowaniu) (+/-)		
Inne zmiany		
Saldo udziałów niedających na koniec okresu	801	1 025

W roku obrotowym 2015 miało miejsce podniesienie kapitału WZPOW sp. z o.o. na mocy postanowienia Sądu Rejonowego Gdańsk – Północ w Gdańsku z dnia 18 grudnia 2015 r. nastąpiło wpisanie podwyższonego kapitału zakładowego WZPOW do KRS. Nowe udziały WZPOW w ilości 261.200 o wartości nominalnej 50 zł każdy zostały objęte przez PAMAPOL S.A. powyżej wartości nominalnej, za łączną kwotę 13.321.200 zł. Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego dopuszczała opłacenie nowych udziałów w drodze umownego potrącenia wierzytelności zgodnie z art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych. Emitent udzielił WZPOW pożyczek w łącznej kwocie 10 mln zł. Wymienione pożyczki zostały spłacone w formie potrącenia umownego wierzytelności Emitenta wobec WZPOW o zwrot pożyczki z wierzytelnością WZPOW wobec Emitenta o wniesienie wkładu pieniężnego na pokrycie przez Emitenta nowych udziałów WZPOW w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego. Pozostała kwota została pokryta wkładem pieniężnym i pochodziła ze środków Emitenta uzyskanych w ramach emisji akcji serii D. Szczegółowe informacje zawarte w punkcie 3.8 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

2.9.14. Świadczenia pracownicze

2.9.14.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Tabela nr 40

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	39 162	34 490
Koszty ubezpieczeń społecznych	7 756	6 712
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	513	236
Koszty świadczeń pracowniczych razem	47 431	41 438

W Grupie Kapitałowej nie są realizowane są programy motywacyjne, w ramach których pracownicy wynagradzani są akcjami Spółki dominującej.

2.9.14.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w skonsolidowanym bilansie obejmują:

Tabela nr 41

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 351	2 494	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 493	2 306	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	1 880	1 494	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	6 724	6 294	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	199	106	700	749
Rezerwy na odprawy emerytalne	7	20	515	553
Pozostałe rezerwy	-	-	95	-
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	206	126	1 310	1 302
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	6 930	6 420	1 310	1 302

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Tabela nr 42

ZMIANA STANU REZERW NA INNE DŁUGOTERMINOWE ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>				
Stan na początek okresu	749	268	286	1 302
Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:	-	-	-	-
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-	-	-	-
Zyski (-) lub straty (+) z tytułu aktualizacji	-49	-12	67	7
Zmiany bez wpływu na rachunek zysków i strat:	-	-	-	-
Wypłacone świadczenia (-)	-	-	-	-
Zwiększenie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	-	-	-
Sprzedaż jednostki zależnej	-	-	-	-
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2015 roku	700	256	353	1 309

2.9.15. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Tabela nr 43

POZOSTAŁE REZERWY

	Rezerwy krótkoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy na sprawy sądowe	528	618
Inne rezerwy	854	1 216
Pozostałe rezerwy razem	1 382	1 834

2.9.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 2.9.7.) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania krótkoterminowe:

Tabela nr 44

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	72 773	71 501
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	899	11 437
Inne zobowiązania finansowe	4 453	5 956
Zobowiązania finansowe	78 125	88 894
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	950	799
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	-	-
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	119	530
Zobowiązania niefinansowe	1 069	1 329
Zobowiązania krótkoterminowe razem	79 194	90 223

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Grupę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 2.9.7.7.1.).

2.9.17. Rozliczenia międzyokresowe

Tabela nr 45

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu	-	-	-	-
Inne koszty opłacone z góry	903	1 612	-	-
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	903	1 612	-	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane	1 848	2 297	11 930	14 339
Przychody przyszłych okresów	-	-	-	-
Inne rozliczenia	-	-	-	-
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	1 848	2 297	11 930	14 339

Grupa Kapitałowa w 2014 uzyskała od Agencji Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa dotację na sfinansowanie zakupu środków trwałych. Korzyść z tytułu dotacji ujmowana jest przez okres amortyzacji środków trwałych. W 2015 roku Grupa ujęła z tego tytułu pozostałe przychody operacyjne w kwocie 4 082 tys. zł (2014 rok: 4 162 tys. zł). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji.

2.9.18. Przychody i koszty operacyjne

2.9.18.1. Koszty według rodzaju

Tabela nr 46

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Amortyzacja	11 988	12 780
Świadczenia pracownicze	47 673	42 047
Zużycie materiałów i energii	234 993	205 397
Usługi obce	51 259	46 475
Podatki i opłaty	3 404	2 868
Koszty prac badawczych i rozwojowych nieujęte w wartościach niematerialnych		-
Pozostałe koszty rodzajowe	5 400	7 330
Koszty według rodzaju razem	354 717	316 897
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	44 710	64 116
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	13 107	7 242
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	-2 915	- 11 407
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	409 619	376 848

2.9.18.2. Pozostałe przychody operacyjne

Tabela nr 47

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1 654	1 056
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	65	119
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności niefinansowych	295	137
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	317	791
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	412	381
Otrzymane kary i odszkodowania	555	938
Dotacje rozliczone	4 082	4 162
Inne dotacje		
Sprzedaż wierzytelności		
Sprzedaż złomu i innych odpadów oraz odzysk złomu	217	396
Nadwyżki inwentaryzacyjne	461	800
Odpisane przedawnione zobowiązania	38	1
Sprzedaż wierzytelności		
Inne przychody	2 290	2 603
Pozostałe przychody operacyjne razem	10 386	11 384

2.9.18.3. Pozostałe koszty operacyjne

Tabela nr 48

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		834
Wycena nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Odpisy z tytułu utraty wartości wartości firmy		
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	31	
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	1 302	563
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych		
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	813	
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość zapasów (-)		
Utworzenie rezerw	1 561	1 432
Zapłacone kary i odszkodowania	492	266
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		
Likwidacja zapasów	966	1 177
Niedobory zapasów	583	914
Należności przedawnione, nieściągalne	94	146
Darowizny przekazane	26	68
Wartość sprzedanej wierzytelności		
Inne koszty	3 483	2 238
Pozostałe koszty operacyjne razem	9 351	7 638

2.9.19. Przychody i koszty finansowe

2.9.19.1. Przychody finansowe

Tabela nr 49

PRZYCHODY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	-	-
Pożyczki i należności	1 072	1 079
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 072	1 079
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	-	-
Akcje spółek notowanych	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	6	8
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek	-	-
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	-
Odstetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	65	372
Przychody finansowe razem	1 143	1 594

Grupa nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

2.9.19.2. Koszty finansowe

Tabela nr 50
KOSZTY FINANSOWE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	353	353
Kredyty w rachunku kredytowym	2 832	4 136
Kredyty w rachunku bieżącym	1 038	472
Pożyczki	88	291
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 382	1 030
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	5 693	6 282
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe	17	11
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	-
Akcje spółek notowanych	73	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	90	11
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	166	7
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek	-	477
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności	-	31
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne koszty finansowe	1 151	1 346
Koszty finansowe razem	7 100	8 154

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Grupę Kapitałową jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 2.9.18).

2.9.20. Podatek dochodowy

Tabela nr 51

PODATEK DOCHODOWY

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	505	342
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy	-	-
Podatek bieżący	505	342
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-804	- 375
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	1 215	64
Podatek odroczony	411	- 311
Podatek dochodowy razem	916	31

2.9.21. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

2.9.21.1. Zysk na akcję

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zysku (straty) na akcję Grupa stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom podmiotu dominującego.

W Grupie Kapitałowej nie ma miejsca rozwodnienie akcji, w związku z czym spółka nie dokonuje wyliczenia zysku rozwodnionego na jedną akcję.

Wyliczenie podstawowego zysku (straty) na akcję przedstawiono poniżej.

Tabela nr 52

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	31 482 343	23 166 700
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 071	606
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	0,03	0,03

2.9.21.2. Dywidendy

W roku 2015 Grupa Kapitałowa nie dokonywała wypłat dywidend.

2.9.22. Przepływy pieniężne

Grupa Kapitałowa dla celów sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w bilansie. Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w bilansie oraz rachunku przepływów mają:

Tabela nr 53

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH - ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w bilansie	3 901	3 505
<i>Korekty:</i>		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	25	- 2
Niezrealizowane odsetki od środków pieniężnych (-)		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	3 926	3 503

2.9.23. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane z Grupą Kapitałową obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki dominującej. Do najważniejszych pozostałych podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

1. Spółkę WIELTON S.A., w której obecni członkowie Rady Nadzorczej są akcjonariuszami;
2. Spółkę AMERYKANKA Sp. z o.o. SKA, w której obecni członkowie Rady Nadzorczej są udziałowcami.

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy, które zostały wyeliminowane w procesie konsolidacji, prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach finansowych spółek.

Poniżej zestawiono transakcje z jednostkami powiązаныmi przed wyłączeniami konsolidacyjnymi rozrachunków /obrotów wzajemnych jednostek objętych konsolidacją.

Tabela nr 54

INFORMACJA NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego</i>		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	3 039	2 865
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	295	-
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem	3 334	2 865

Tabela nr 55

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI

	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Sprzedaż do:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	24	49	54	69
Razem	24	49	54	69

Tabela nr 56

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA

	Zakup		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Zakup od:</i>				
Kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-	-
Pozostałych podmiotów powiązanych	6 719	5 807	5 940	58
Razem	6 719	5 677	5 940	58

Tabela nr 57

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH – POŻYCZKI UDZIELONE

	31.12.2015		31.12.2014	
	Kwota pożyczek udzielonych	Saldo na dzień bilansowy	Kwota pożyczek udzielonych	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Pozostałym podmiotem powiązanym	-	8 619	-	8 641
Razem	-	8 619	-	8 641

Tabela nr 58

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE

	31.12.2015		31.12.2014	
	Kwota pożyczek otrzymanych	Saldo na dzień bilansowy	Kwota pożyczek otrzymanych	Saldo na dzień bilansowy
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Pozostałych podmiotów powiązanych	-	1 143	8 262	10 173
Razem	-	1 143	8 262	10 173

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31.12.2015 r. wystąpiły następujące istotne transakcje PAMAPOL S.A. z podmiotami powiązanymi dotyczące przeniesienia praw i zobowiązań :

1. Pożyczka udzielona przez WIELTON S.A.-naliczenie odsetek za okres w kwocie 55 tys. zł. Warunki oprocentowania WIBOR 3M +3,9 %.

Termin spłaty pożyczki 31.12.2016 r.

Saldo niespłaconej pożyczki na dzień 31.12.2015 r.: 1 100 tys. zł.

Saldo niezapłaconych odsetek na dzień 31.12.2015 r.: 44 tys. zł

2. Zakup części samochodowych WIELTON o wartości 4 tys. zł

Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2015 r. : 4 tys. zł

3. Pożyczka udzielona dla Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA naliczenie odsetek za okres w kwocie 267 tys. zł

Okres pożyczki :31.05.2013 – 31.05.2021 r.

Warunki oprocentowania: WIBOR 1 M +2,5 pp.

Na dzień bilansowy naliczono odsetki w kwocie 267 tys. zł.

Saldo niespłaconej pożyczki na dzień 31.12.2015 r.: 8 000 tys. zł.

Saldo naliczonych odsetek na dzień 31.12.2015 r.: 619 tys. zł

4. Odsetki od otrzymanych pożyczek podporządkowanych konwertowanych na akcje od Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA w kwocie 8 262 tys. zł – naliczenie odsetek za okres 32 tys. zł.

Szczegółowy opis transakcji znajduje się w punkcie 2.5.1.2 i w punkcie 3.8 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL.

5. Sprzedaż do Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA:

- pojazdów samochodowych w kwocie 45 tys. zł

- usługi najmu w kwocie 9 tys. zł

Saldo należności na dzień 31.12.2015 r. : 54 tys. zł

6. Zakup od Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA:

- usługi najmu nieruchomości w kwocie 50 tys. zł

- wynajem pracowników w kwocie 12 tys. zł

Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2015r. 62 tys. zł

Emitent w grudniu 2015 r. zawarł z podmiotem powiązanim Amerykanka Struktura sp. z o.o. SKA warunkową umowę nabycia nieruchomości inwestycyjnych o wartości 5.590 tys. zł netto. Do dnia publikacji niniejszego raportu zostały spełnione przesłanki warunkujące wejście w życie postanowień umowy. Zgodnie z prawem bilansowym transakcja do momentu ziszczenia się warunków prezentacyjnie jest wyłączona ze sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 r. Ponadto zawarta została także umowa przyrzeczenia sprzedaży przez Amerykanka Struktura Sp. z o.o. SKA na rzecz Emitenta kolejnych nieruchomości położonych w Kwidzynie o wartości 5.060 tys. zł netto. Rozliczenie cen nabycia nastąpi w ramach kompensaty świadczeń wzajemnych - konwersja pożyczki udzielonej przez Emitenta na nieruchomości inwestycyjne, w przypadku braku pełnego pokrycia strony dopuszczają możliwość uzupełnienia ceny środkami pieniężnymi.

2.9.24. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

Tabela nr 59 (w tys. zł)
ZOBOWIAZANIA WARUNKOWE UDZIELONE W GRUPIE

Rodzaj poręczenia (umowa)	Rodzaj poręczenia	Udzielone przez	Udzielone dla	Wierzyciel	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2015 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2015 (w tys.)	Maksymalna kwota poręczenia na dzień 31.12.2014 (w tys.)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2014 (w tys.)
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - PKO BP; Kredyt w formie limitu kredytowego wielocelowego 18.000.000,00 PLN; nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	13 450,00 zł	7 541,33 zł	13 450,00 zł	7 940,06 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt rewolwingowy - 40.000.000,00 PLN nr umowy U/0090261996/0025/2011/1300	Poręczenie kredytu wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	60 000,00 zł	39 999,06 zł	60 000,00 zł	40 000,00 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Paweł Szataniak i Mariusz Szataniak	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	29 009,88 zł	67 500,00 zł	16 156,89 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Mariusz Szataniak i Paweł Szataniak	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	67 500,00 zł	29 009,88 zł	67 500,00 zł	16 156,89 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 8.553.701,00 PLN nr umowy U/0090261996/0016/2006/1300	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	12 830,55 zł	516,25 zł	12 830,55 zł	927,97 zł
Umowa kredytowa WZPOW Kwidzyn - BGŻ kredyt w rachunku bieżącym - 5.000.000,00 PLN nr umowy 10/11/BK/2001	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	7 500,00 zł	5 000,00 zł	7 500,00 zł	4 849,84 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 20.000.000,00 PLN nr umowy KIN\0706435	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	20 204,34 zł	5 571,72 zł	20 204,34 zł	7 332,54 zł
Umowa kredytowa Mit Mar - DB kredyt odnawialny - 6.800.000,00 PLN nr umowy LW\07003081	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	Deutsche Bank Polska SA	13 600,00 zł	4 840,38 zł	8 400,00 zł	3 566,34 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - BGŻ	Poręczenie kredytu w formie hipoteki kaucyjnej, KW GD1/00003010/9	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	535,93 zł	2 000,00 zł	816,25 zł

kredyt inwestycyjny w walucie polskiej - 5.444.621,77 PLN nr umowy U/0007991507/0002/2007/2900	Poręczenie kredytu w formie zastawu na środkach trwałych	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	535,93 zł	2 000,00 zł	816,25 zł
	Poręczenie kredytu w formie zastawu na zapasach	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	2 000,00 zł	535,93 zł	2 000,00 zł	816,25 zł
	Poręczenie wg. prawa cywilnego umowy kredytowej	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	8 250,00 zł	535,93 zł	8 250,00 zł	816,25 zł
Umowa kredytowa Pamapol S.A. - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - 18.500.000,00 PLN nr umowy 12 10204564 0000 5602 0094 9701	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na rzeczach oznaczonych co do tożsamości	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP SA	0,00 zł	0,00 zł	978,70 zł	978,70 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Amerykanka Struktura sp. z o.o. SKA	Pamapol S.A.	PKO BP SA	26 600,00 zł	1 935,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Paweł Szataniak	Pamapol S.A.	PKO BP SA	0,00 zł	0,00 zł	28 125,00 zł	430,00 zł
	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na aktywach finansowych	Mariusz Szataniak	Pamapol S.A.	PKO BP SA	0,00 zł	0,00 zł	28 125,00 zł	430,00 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 44102045640000569600101006 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Paweł Szataniak	PKO BP SA	4 000,00 zł	1 828,40 zł	4 000,00 zł	1 828,40 zł
Umowa kredytu gotówkowego z dnia 07.09.2006; nr umowy 4010204564000055960010093 wraz z późniejszymi zmianami	Poręczenie w formie zastawu rejestrowego na zbiorze maszyn i urządzeń	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Mariusz Szataniak	PKO BP SA	4 000,00 zł	1 618,00 zł	4 000,00 zł	1 618,00 zł
Umowa udzielenia pożyczki w formie limitu faktoringowego z dnia 17.12.2010 wraz z późniejszymi zmianami WZPOW Kwidzyn - PKO BP Faktoring - Pamapol	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP Faktoring	20 000,00 zł	4 273,16 zł	20 000,00 zł	5 715,49 zł
	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	PKO BP Faktoring	20 000,00 zł	6 422,28 zł	20 000,00 zł	7 235,10 zł
Umowa Ramowa nr 90261996/2011/LT z dnia 17.06.2011 w sprawie transakcji rynku finansowego	Poręczenie wg. prawa cywilnego	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BGŻ BNP Paribas S.A.	1 800,00 zł	0,00 zł	1 800,00 zł	142,57 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTER S.A. (data zawarcia umowy 17-08-2011)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BARTER S.A.	250,00 zł	0,00 zł	250,00 zł	0,00 zł

Umowa zakupu grochu przez ZPOW Ziębice od Van Waveren (data zawarcia umowy 23.03.2012 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ -	0,00 zł	€ 302,28	0,00 zł
Umowa kredytu obrotowego Mitmar - ING Bank Śląski - 1.250.000 EUR nr umowy 867/2013/00000537/00	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	ING Bank Śląski	7 868,25 zł	4 200,00 zł	7 868,25 zł	5 327,88 zł
Umowa kredytu refinansujący Mitmar - ING Bank Śląski - nr umowy 867/2013/00000538/00	Poręczenie kredytu wg prawa cywilnego	Pamapol S.A.	Mitmar sp. z o.o.	ING Bank Śląski	2 270,14 zł	854,76 zł	2 270,14 zł	1 487,45 zł
Umowa kontraktacji produkcji ogrodniczej nr 10/K/2013 z dnia 05.03.2013 r. (ZPOW - RPPH Ziębice)	Poręczenie weksla In blanco	Pamapol S.A.	ZPOW Ziębice sp. z o.o.	RPPH Ziębice	2 835,00 zł	0,00 zł	2 835,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 08.03.2013 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ -	0,00 zł	€ 144,28	0,00 zł
Umowa kredytowa "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA" zawarta pomiędzy Spółkami Pamapol, WZPOW Kwidzyn a BRE Bankiem/mBankiem	Poręczenie w formie weksla własnego in blanco wystawionego przez Pamapol, WZPOW Kwidzyn jako zabezpieczenie umowy kredytowej Wzajemne poręczenie za zobowiązania wszystkich Spółek korzystających z finansowania w formie kredytu "UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA"	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A. WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	mBank SA	6 000,00 zł	5 919,34 zł	6 000,00 zł	6 000,00 zł
umowa o roboty budowlane - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	poręczenie robót budowlanych - informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	Pamapol S.A.	informacja przedstawiona w raporcie bieżącym nr 36/2013 z 27.09.2013 r.	ZPOW Ziębice	1 000,00 zł	0,00 zł	1 000,00 zł	0,00 zł
Umowa zakupu węgla WZPOW Kwidzyn - BARTEX sp. z o.o. Chruściel 4, 14-526 Płoskinia, REGON 170934200 (data zawarcia umowy 10-07-2013, nr umowy I/WZPOW/2013)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	BARTEX S.A.	1 659,20 zł	0,00 zł	1 659,20 zł	366,31 zł
Umowa zakupu puszek WZPOW Kwidzyn - Can Pack	GWARANCJA płatności (zobowiązanie solidarne)	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Can Pack General Line sp. z o.o.	6 876,67 zł	3 847,21 zł	5 743,27 zł	5 743,27 zł

Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt w formie limitu wielocelowego - nr umowy 202-127/LW/1/6/2006	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	12 375,00 zł	7 541,33 zł	12 375,00 zł	7 940,06 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny - nr umowy 202-129/3/II/1/R2X/2007	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	1 750,00 zł	496,23 zł	1 750,00 zł	816,25 zł
Umowa kredytowa WZPOW - PKO BP kredyt inwestycyjny -nr umowy 202-129/3/II/5/R2X/2006	Poręczenie na zasadach ogólnych	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	PKO BP SA	1 750,00 zł	516,25 zł	1 750,00 zł	875,64 zł
Umowa zakupu grochu przez WZPOW Kwidzyn od Van Waveren (data zawarcia umowy 06.03.2014 r.)	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Van Waveren Saaten GMBH	€ 147,61	0,00 zł	€ 147,61	518,92 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Monsanto Polska Sp. z o.o. (data umowy 31.03.2014)	Gwarancja płatności	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Monsanto Polska Sp. z o.o.	1 300,00 zł	240,00 zł	1 000,00 zł	221,65 zł
Umowa zakupu nasion przez WZPOW Kwidzyn od Floraland Andrzej Pawelski	Poręczenie wekslowe	Pamapol S.A.	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Floraland Andrzej Pawelski	€ 208,33	0,00 zł	€ 208,33	0,00 zł
umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie wekslowe	Mitmar sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	1 865,59 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie wekslowe	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	1 865,59 zł	0,00 zł	0,00 zł
umowa generalna o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych nr GG13/0216	Poręczenie kredytu w formie przewłaszczenia środka trwałego	WZPOW Kwidzyn sp. z o.o.	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	494,00 zł	494,00 zł	0,00 zł	0,00 zł

	217 794,33 zł		207 914,45 zł
	355,94 €		802,49 €
Zobowiązania warunkowe	Σ 219 311,16 zł	Σ 103 627,20 zł	Σ 211 334,90 zł
Należności warunkowe	Σ 94 100,00 zł	Σ 59 954,76 zł	Σ 33 173,78 zł

Rodzaj gwarancji	Spółka	Nazwa instytucji	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2015 (w tys. zł)	Kwota zobowiązania na dzień 31.12.2014 (w tys. zł)	Okres obowiązywania
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A431619	Pamapol S.A.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	129,65 zł	129,65 zł	od 06.09.2014 do 01.01.2017
ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A431620	Pamapol S.A.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	od 02.01.2017 do 01.07.2019
ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A 444753	Pamapol S.A.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	102,48 zł	0,00 zł	od 15.01.2015 do 30.06.2016
ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A 444754	Pamapol S.A.	Unią Towarzystwo Ubezpieczeń SA	0,00 zł	0,00 zł	od 01.07.2016 do 15.07.2017
Gwarancja należytego wykonania umowy nr 04GG13/0216/15/0004	Pamapol S.A.	InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń SA	1 865,59 zł	0,00 zł	od 19.04.2015 do 16.03.2016 * W dniu 01.02.2016 r. nastąpił zwrot dokumentu gwarancji
			Σ 2 097,72 zł	Σ 129,65 zł	

2.9.25. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 2.9.7.1. Ryzykami, na które narażona jest Grupa są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Grupy koordynowane jest przez Spółkę dominującą, w bliskiej współpracy z Zarządami oraz dyrektorami finansowymi spółek zależnych. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupa.

2.9.25.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Większość transakcji w Grupie przeprowadzanych jest w PLN. Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji sprzedaży oraz zakupu, które zawierane są przede wszystkim w EUR oraz USD.

By zminimalizować ryzyko walutowe Grupa zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Grupa nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Grupa stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Grupy wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Tabela nr 60

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE

	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):						Wartość po przeliczeniu
	EUR	USD	GBP	CHF	JPY	CZK	
Stan na 31.12.2015							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	283	319	-	-	-	-	2 450
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	-	-	-	-	-	95
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	- 1 036	-2	-5	-	-	-	- 4 448
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-731	317	- 5	-	-	-	-1 903
Stan na 31.12.2014							
<i>Aktywa finansowe (+):</i>							
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 722	745	-	-	-	-	20 973
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	301	57	-	-	-	-	1 705
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>							
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	- 1 250	-	-	-	-	-	- 5 328
Leasing finansowy	- 53	-	-	-	-	-	- 226
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	- 1 793	- 5	- 15	-	-	-	- 10 067
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	927	797	- 15	-	-	-	7 057

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Grupy oraz wahań kursu EUR, USD, GBP, CHF, JPY, CZK.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Grupę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Tabela nr 61**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE**

	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:						
		EUR	USD	GBP	CHF	JPY	CZK	razem
<i>Stan na 31.12.2015</i>								
Wzrost kursu walutowego		+804	+349	+6				+2 093
Spadek kursu walutowego		-658	-285	-5				-1 713
<i>Stan na 31.12.2014</i>								
Wzrost kursu walutowego	10%	+ 395	+ 128	- 8	-	-	-	+ 515
Spadek kursu walutowego	- 10%	- 395	- 128	+ 8	-	-	-	- 515

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Grupy na ryzyko walutowe.

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- pożyczki,
- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 2.9.7.2., 2.9.7.4. i 2.9.7.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 %. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 % oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Tabela nr 62**ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ**

	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2015	31.12.2014
Wzrost stopy procentowej	1%	-1 013	- 1 172
Spadek stopy procentowej	-1%	+1 013	+ 1 172

2.9.25.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Tabela nr 63

	31.12.2015	31.12.2014
Pożyczki	8 461	8 461
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	72 050	72 050
Pochodne instrumenty finansowe	153	153
Papiery dłużne	-	-
Jednostki funduszy inwestycyjnych	-	-
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	5	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 505	3 505
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń (udzielone poza Grupę)		
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		

Grupa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki dominującej powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Tabela nr 64**BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE**

	31.12.2015		31.12.2014	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	42 795	27 445	45 734	29 457
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-8	-6 812		- 6 928
Należności z tytułu dostaw i usług netto	42 787	20 632	45 734	22 529
Pozostałe należności finansowe	5 866	-	7 421	-
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	5 866	-	7 421	-
Należności finansowe	48 653	20 632	53 155	22 529

Tabela nr 65**ANALIZA WIEKOWA ZALEGŁYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM**

	31.12.2015		31.12.2014	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	10 327	-	12 339	-
od 1 do 6 miesięcy	5 398	-	8 840	-
od 6 do 12 miesięcy	2 100	-	1 350	-
powyżej roku	2 807	-	-	-
Zaległe należności finansowe	20 632	-	22 529	-

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Grupa nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągalności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

2.9.25.3. Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Grupy mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Tabela nr 66

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO PŁYNNOSCI

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Zobowiązania razem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
<i>Stan na 31.12.2015</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	52 108	4 001	16 270	-	-	72 379
Kredyty w rachunku bieżącym	3 163	3 163	14 174	-	-	20 500
Pożyczki	1 152	-	-	-	-	1 152
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 625	1 170	4 034	425	-	7 254
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	79 194	-	-	-	-	79 194
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	137 242	8 334	34 478	425	-	180 479
<i>Stan na 31.12.2013</i>						
Kredyty w rachunku kredytowym	3 993	49 330	22 791	2 054	-	78 168
Kredyty w rachunku bieżącym	3 566	6 017	13 830	-	-	23 413
Pożyczki	-	1 935	-	8 262	-	10 197
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 152	1 108	2 579	559	-	5 398
Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	83 103	-	-	-	-	83 103
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	91 814	58 390	39 200	10 875	-	200 279

Tabela nr 67

LINIE KREDYTOWE W RACHUNKU BIEŻĄCYM

	31.12.2014	31.12.2013
Przyznane limity kredytowe	24 562	19 800
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	23 413	18 589
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym	1 149	1 211

2.9.26. Zarządzanie kapitałem

Grupa Kapitałowa zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy.

Grupa monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych powiększonych o pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Grupa oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem. Grupa zakłada utrzymanie tego wskaźnika na poziomie nie niższym niż 0,5.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Grupa oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do

EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Grupa zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 5,0.

Powyższe cele Grupy pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 2.9.7.5. i 2.9.7.6..

Zarówno Grupa jak i Spółka dominująca nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Tabela nr 68
ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

	31.12.2015	31.12.2014
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	107 255	95 646
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	-	8 262
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)		
Kapitał	107 255	103 908
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	107 255	95 646
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	94 031	111 779
Leasing finansowy	7 255	5 398
Źródła finansowania ogółem	208 541	212 823
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,51	0,49
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 505	7 121
Amortyzacja	12 255	12 780
EBITDA	19 760	19 917
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	94 031	111 779
Leasing finansowy	7 255	5 398
Dług	101 286	117 177
Wskaźnik długu do EBITDA	5,12	5,88

2.9.27. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2015 nie miały miejsca zdarzenia, które wymagały ujęcia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok.

2.9.28. Pozostałe informacje

2.9.28.1. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej została omówiona w punkcie 5.4. „Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2015.

2.9.28.2. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki dominującej została omówiona w punkcie 5.4. „Wynagrodzenia członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2015.

2.9.28.3. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej jest Grant Thornton Sp. z o.o. Sp.K. Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów zostało omówione w rozdziale 7.7. „Umowy spółek z Grupy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego” Sprawozdania zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PAMAPOL za rok 2015.

2.9.28.4. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w podziale na poszczególne grupy zawodowe :

Tabela nr 69
PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
Pracownicy umysłowi	289	278
Pracownicy fizyczni	677	613
Razem	966	891

2.9.29. Rachunkowość segmentów

1. Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd kieruje się liniami produktowymi, które reprezentują główne usługi oraz wyroby dostarczane przez Grupę. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie w ramach danej linii produktowej, z uwagi na specyfikę świadczonych usług / wytwarzanych wyrobów wymagających odmiennych technologii, zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki dominującej (główny organ decyzyjny w Grupie Kapitałowej). Zarząd Spółki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem następujących obszarów:

- utrata wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy.

Aktywa przypisane do poszczególnych segmentów wynikają ze sprawozdań jednostkowych spółek do nich przypisanych, czyli nie uwzględniają korekt powstałych w trakcie konsolidacji (wyłączenia udziałów w jednostkach zależnych, wyłączenie należności wewnątrzgrupowych, marż zatrzymanych w zapasach, itp.)

Aktywa Grupy, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nie ujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą aktywa spółek usługowych, których działalność nie została przypisana do żadnego z segmentów oraz aktywa spółek, które nie prowadzą działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:

- Dania mięsne
 - kategorie: dania gotowe, zupy, pasztety, konserwy mięsne.
- Warzywa przetworzone
 - kategorie: mrożonki, warzywa konserwowe
- Mięso nieprzetworzone
 - kategorie: mięso w formie chłodzonej i mrożonej (póltusze, elementy)

Spółki działające w ramach poszczególnych segmentów

Biorąc po uwagę podstawowy przedmiot działalności do ww. segmentów można przypisać następujące spółki:

- Dania mięsne – PAMAPOL S.A. Rusiec
- Warzywa przetworzone – WZPOW Sp. z o.o. Kwidzyn
- Mięso nieprzetworzone – MITMAR Sp. z o.o. Głowno

Jednakże ze względu na możliwość realizacji konkretnych kontraktów, umów handlowych spółki realizują sprzedaż nie tylko produktów z przypisanego im segmentu, ale również z pozostałych segmentów.

Dlatego do poszczególnych segmentów przypisano przychody ze sprzedaży i wyniki operacyjne realizowane we wszystkich spółkach

Dokonano wyłączeń przychodów ze sprzedaży i marż realizowanych pomiędzy segmentami.

Uzgodnienie wyników segmentów operacyjnych z wynikiem z działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej, zaprezentowanym w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, ujawnione zostało poniżej w tabeli.

Tabela nr 70

SEGMENTY OPERACYJNE – UZGODNIENIE WYNIKU OPERACYJNEGO

	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	305 888	108 107	1 342	8 752	416 089
Przychody ze sprzedaży między segmentami	18 434	6 599	4 161	2 183	31 377
Przychody ogółem	324 322	106 706	5 503	10 935	447 466
Wynik operacyjny segmentu	+4 945	+1 006	+215	-+1 087	+7 252
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+359			-107	252
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	+5 304	+1 006	215	980	+7 505
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	258 958	108 790	3 919	8 297	379 964
Przychody ze sprzedaży między segmentami	23 646	10 075	4 323	2 180	40 224
Przychody ogółem	282 604	118 865	8 242	10 477	420 188
Wynik operacyjny segmentu	4 245	1 098	388	1 693	7 423
Wyłączenie wyniku z transakcji między segmentami	+752	+ 17	-422	-650	-302
Wynik operacyjny segmentu po wyłączeniu transakcji wspólnych	499	1 115	-34	1 043	7 121

W celu uzgodnienia wyniku operacyjnego Grupy Kapitałowej w ww. tabeli oprócz przychodów i wyników operacyjnych realizowanych w ramach wyodrębnionych segmentów ujęto przychody i wyniki operacyjne związane z działalnością usługową spółek oraz ze sprzedaż pozostałych towarów i materiałów poza Grupę Kapitałową.

Poniższa tabela prezentuje syntetyczne zestawienie przychodów i wyników operacyjnych czterech segmentów.

Tabela nr 71

SEGMENTY OPERACYJNE

	Żywność przetworzona	Mięso nieprzetworzone	Pozostałe towary	Pozostałe usługi	Ogółem
<i>Za okres od 01.01 do 31.12.2015</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	305 888	100 107	1 342	8 752	416 089
Wynik operacyjny segmentu	+4 945	+1 005	215	1 087	+7 252
Aktywa segmentu	331 471	70 832	-	2 365	404 669
<i>Za okres od 01.01 do 31.12.2014</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	258 958	108 790			367 748
Wynik operacyjny segmentu	4 997	1 115			6 112
Aktywa segmentu	267 992	69 676			337 668

Tabela nr 72

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM

	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.12.2014
<i>Przychody segmentów</i>		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	447 466	420 188
Wyłączenie przychodów z transakcji pomiędzy segmentami	-31 377	-40 224
Przychody ze sprzedaży	416 089	379 964
<i>Wynik segmentów</i>		
Wynik operacyjny segmentów	+7 252	+7 423
Korekty		
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej		+322
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Wyłączenie wyniku transakcji pomiędzy segmentami	252	-302
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 505	7 121
Przychody finansowe	1 143	1 594
Koszty finansowe (-)	7 100	8 154
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 548	561

2. Segmenty geograficzne

Sprzedaż Grupy Kapitałowej została podzielona na trzy segmenty geograficzne:

- sprzedaż krajowa,
- sprzedaż wewnątrzunijna,
- sprzedaż eksportowa.

Do przychodu każdego z segmentów przyporządkowany jest koszt własny sprzedaży.

Tabela nr 73

SEGMENTY GEOGRAFICZNE

Wyszczególnienie	Segmenty			
	Polska	Unia Europejska	Kraje spoza Unii Europejskiej	Ogółem
Przychody ze sprzedaży	271 097	97 366	47 626	416 089
Koszty własne sprzedaży	211 618	77 644	36 171	325 433
Wynik segmentu	59 479	19 722	11 455	90 656
Nieprzypisane przychody				11 529
Nieprzypisane koszty				100 637
Zysk/ Strata brutto				1 548

Nie wyodrębniono aktywów i pasywów dotyczących segmentów geograficznych, gdyż nie jest możliwe przypisanie poszczególnych pozycji do przychodów w przedstawionym przekroju.

Aktywa i pasywa Grupy związane są z głównymi przychodami jakimi jest sprzedaż produktów z branży spożywczej.

3. Zatwierdzenie do publikacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2015, (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 29 kwietnia 2016 roku.

Robert Jankowski - Prezes Zarządu

Krzysztof Półgrabia - Wiceprezes Zarządu

Igor Fortuna - Członek Zarządu

Rusiec, 29.04.2016 r.