



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia i raport biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego  
sporządzonego za 2016 rok

Amica Spółka Akcyjna



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Opinia niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Polska Spółka  
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy Amica Spółka Akcyjna

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Amica Spółka Akcyjna (Spółka) z siedzibą we Wronkach, ul. Mickiewicza 52, na które składa się z bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe*

Za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości) Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4055.  
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.



Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.



Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami) (Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 27 kwietnia 2017 roku.



# Grant Thornton

An instinct for growth™

## Raport z badania sprawozdania finansowego za 2016 rok

### Amica Spółka Akcyjna

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo  
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4055.  
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.  
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243.  
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.

## 1 Informacje o Spółce

Amica Spółka Akcyjna (Spółka) została utworzona w dniu 18 października 1996 roku w wyniku przekształcenia Spółki „Fabryka Kuchni Wronki” Sp. z o.o. w Spółkę „Amica Wronki Spółka Akcyjna”. W dniu 1 czerwca 2016 roku Spółka zmieniła nazwę z „Amica Wronki Spółka Akcyjna” na „Amica Spółka Akcyjna”. Spółka została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki znajduje się we Wronkach, ul. Mickiewicza 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki są:

- produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego,
- handel sprzętem gospodarstwa domowego,
- sprzedaż usług serwisowych i ciepłych,
- najem i dzierżawa.

Spółka została wpisana w dniu 7 czerwca 2001 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000017514.

Spółka posiada numer NIP 7630003498 oraz symbol REGON 570107305.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 15 551 tysięcy złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 653 704 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 29.1.3 informacji dodatkowych na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Holding Wronki S.A	2 715 771	5 431 542	5 431 542	34,93%
ING OFE	555 952	555 952	1 111 904	7,15%
Pozostali akcjonariusze	4 503 550	4 505 457	9 007 100	57,92%
<b>Razem</b>	<b>7 775 273</b>	<b>10 492 951</b>	<b>15 550 546</b>	<b>100,00%</b>

Uprzywilejowanie części akcji imiennych serii A polega na przyznaniu jednej akcji dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Pozostałe akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki posiadających więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W skład Zarządu Spółki na dzień 27 kwietnia 2017 roku (dzień podpisania sprawozdania finansowego) wchodził:

- Jacek Rutkowski - Prezes Zarządu,
- Jarosław Drabarek – Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- Wojciech Kocikowski - Wiceprezes Zarządu,

- Marcin Bilik - Wiceprezes Zarządu,
- Piotr Skubel - Wiceprezes Zarządu,
- Alina Jankowska-Brzóska - Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 27 kwietnia 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie:

- Wskutek upływu kadencji z dniem 31 maja 2016 roku wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Tomasza Dudek,
- Wskutek upływu kadencji z dniem 31 maja 2016 roku wygasł mandat Wiceprezesa Zarządu Andrzeja Sas,
- Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 czerwca 2016 roku na Członka Zarządu powołany został Pan Jarosław Drabarek. Uchwałą Zarządu z dnia 1 czerwca 2016 roku powierzono mu funkcję Pierwszego Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 1 czerwca 2016 na Członka Zarządu powołana została Pani Alina Jankowska-Brzóska. Uchwałą Zarządu z dnia 1 czerwca 2016 roku powierzono jej funkcję Wiceprezesa Zarządu,
- Uchwałą Zarządu z dnia 1 czerwca 2016 roku powierzono Panu Marcinowi Bilik funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## **2 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni**

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 1 czerwca 2016 roku. Akcjonariusze Spółki podjęli uchwałę, że zysk netto za 2015 rok w kwocie 78 462 tysiące złotych zostanie przeznaczony na:

- |                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| – dywidendy dla akcjonariuszy | 31 101 tysięcy złotych, |
| – kapitał zapasowy            | 47 361 tysięcy złotych. |

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 16 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

## **3 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie**

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem sprawozdania finansowego Spółki kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 11 maja 2016 roku do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przez Radę Nadzorczą. Badanie tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 2 czerwca 2016 roku z Zarządem Spółki.

#### **4 Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 3 listopada 2016 roku do 27 kwietnia 2017 roku.



## 5 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 z późniejszymi zmianami).

## 6 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki przekazał nam datowane na 27 kwietnia 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Spółki i wymagałyby ujęcia w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wyrażenia opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

## 7 System rachunkowości

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przy użyciu systemu komputerowego SAP w siedzibie Spółki. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) (Ustawa o rachunkowości), w tym również politykę (zasady) rachunkowości. Naszym zdaniem, ujawniona we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego polityka (zasady) rachunkowości Spółki jest dostosowana do specyfiki jej działalności.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2015 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2016 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

**8 Bilans**

<b>AKTYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>667 182</b>	<b>629 811</b>	<b>447 965</b>
Wartości niematerialne	29 166	23 537	21 782
Rzeczowe aktywa trwałe	269 731	240 803	205 869
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	319 365	325 067	179 814
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	6 841	6 841	-
Pochodne instrumenty finansowe	19 191	8 379	3 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	16 836	18 699	21 536
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 052	6 485	15 207
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>584 896</b>	<b>544 143</b>	<b>490 534</b>
Zapasy	167 227	178 516	145 544
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	342 711	307 857	275 211
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9 272	2 547
Pochodne instrumenty finansowe	9 693	13 104	23 402
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	8 739	9 549	3 230
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	19 198	16 583	19 840
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 369	2 633	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32 959	6 629	20 760
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>1 252 078</b>	<b>1 173 954</b>	<b>938 499</b>
<b>PASYWA (w tys. zł)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	<b>653 704</b>	<b>537 047</b>	<b>483 506</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>130 822</b>	<b>182 419</b>	<b>58 952</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	121 967	155 042	43 453
Pozostałe zobowiązania	894	19 351	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	2 228	1 431	1 223
Rezerwy długoterminowe	3 276	3 960	3 607
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 457	2 635	2 751
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>467 552</b>	<b>454 488</b>	<b>396 041</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	339 093	327 257	307 340
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	15 125	-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	39 082	65 155	31 301
Pochodne instrumenty finansowe	8 223	7 289	6 633
Rezerwy krótkoterminowe	65 931	54 533	50 462
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	96	254	305
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-	-
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>1 252 078</b>	<b>1 173 954</b>	<b>938 499</b>

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 nie było badane przez Grant Thornton Polska.

## 9 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
<b>DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA</b>			
Przychody ze sprzedaży	1 608 636	1 526 404	1 484 900
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 511 912	1 429 200	1 382 542
Pozostałe przychody operacyjne	9 203	5 252	6 455
Pozostałe koszty operacyjne	12 547	13 836	11 799
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>93 380</b>	<b>88 620</b>	<b>97 014</b>
Przychody finansowe	74 729	34 664	54 105
Koszty finansowe	25 331	33 134	81 102
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>142 778</b>	<b>90 150</b>	<b>70 017</b>
Podatek dochodowy	14 130	11 688	13 805
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>128 648</b>	<b>78 462</b>	<b>56 212</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>128 648</b>	<b>78 462</b>	<b>56 212</b>
<b>POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE</b>			
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	49
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych	23 666	(2 053)	(99)
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	(4 497)	390	19
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>19 169</b>	<b>(1 663)</b>	<b>(31)</b>
<b>Całkowite dochody</b>	<b>147 817</b>	<b>76 799</b>	<b>56 181</b>

Sprawozdania finansowe Spółki za rok 2014 nie było badane przez Grant Thornton.

## 10 Informacje o niektórych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Inwentaryzację aktywów Spółki, w tym zapasów przeprowadzono zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości. Różnice pomiędzy stanami tych aktywów wynikającymi z ksiąg rachunkowych a ich stanami ustalonymi w drodze inwentaryzacji zostały wyjaśnione i rozliczone w księgach rachunkowych roku 2016.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

## 11 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2014, 2015 i 2016, charakteryzujące sytuację finansową Spółki w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w sprawozdaniach finansowych Spółki za lata zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015**	2014**
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		1 608 636	1 526 404	1 484 900
wynik finansowy netto (tys. zł)		128 648	78 462	56 212
kapitały własne (tys. zł)		653 704	537 046	483 506
suma aktywów (tys. zł)		1 252 078	1 173 954	938 499
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	10,3%	6,7%	6,0%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	24,0%	16,2%	12,7%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	6,0%	6,4%	6,9%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,3	1,2	1,2
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,0	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	78	74	68
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	112	117	112
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	55	64	53
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	62,7%	61,3%	57,8%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	47,8%	54,3%	48,5%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

\* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

\*\* wskaźniki dotyczące roku 2014 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

## **12 Kontynuowanie działalności gospodarczej**

W nocie 7 informacji dodatkowych do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **13 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające**

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

## **14 Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, Spółka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

## 15 Przestrzeganie przepisów prawa

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Spółka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Niniejszy raport zawiera 10 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań  
finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 27 kwietnia 2017 roku.

## List Prezesa Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”

### **Szanowni Państwo, Szanowni Akcjonariusze,**

W imieniu Zarządu spółki „Amica Spółka Akcyjna” oddaję w Państwa ręce sprawozdanie finansowe naszej Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej „Amica” za rok obrotowy 2016, wraz z opisem najistotniejszych wydarzeń minionego okresu sprawozdawczego, (ujętych w sprawozdaniu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej). Nasze ubiegłoroczne osiągnięcia – pomimo niełatwego otoczenia makroekonomicznego – przełożyły się po kolejny z rzędu na wyraźny wzrost przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży, które osiągnęły poziom 2.474,9 mln PLN, co oznacza wzrost rok do roku o ponad 18% (2.088,7 mln PLN w 2015 roku). Dynamika zysku netto Spółki „Amica” w 2016 roku w porównaniu do roku poprzedniego wyniosła 164%. Zrealizowane wyniki potwierdzają, że obrany kierunek rozwoju jest właściwy oraz świadczą o słuszności podejmowanych decyzji.

Rok 2016 był kolejnym rokiem naszej wzmoczonej aktywności na rynkach zagranicznych – nie tylko w obszarze generowania przychodów ze sprzedaży produktów – ale również dalszej ekspansji w aktywa z potencjałem wzrostu, czego dowodem jest (przypadające już na rok bieżący) sfinalizowanie przejęcia pełnej kontroli właścicielskiej w spółce prawa francuskiego „Sideme” (*Societe Industrielle d’Equipement Moderne Sideme Société Anonyme*) - dystrybutora sprzętu AGD z 45-letnią tradycją na rynku francuskim, (jednym z trzech największych rynków Europy). Z jednej strony umocni naszą pozycję na tym rynku, dając Grupie „Amica” dostęp do kanałów dystrybucji „Sideme”, a z drugiej strony zapewni „Sideme” dostęp do szerokiego portfolio produktów kuchennych oraz stworzenie wspólnej bazy zakupowej dla towarów handlowych.

Po wcześniejszym przejęciu (w 2015 roku) brytyjskiej firmy The CDA Group Ltd, wyraźnie wskazujemy główny kierunek naszego rozwoju, jakim są wymagające i prestiżowe rynki Europy Zachodniej, co jest w pełni zgodne z realizacją naszej strategii HIT2023, która zakłada uzyskanie w perspektywie 2023 r. przychodów ze sprzedaży w równowartości kwoty 1,2 mld EUR i wygenerowanie wyniku EBITDA na poziomie 107 mln EUR.

Pozostajemy jednak także aktywni w sferze inwestycyjnej – rozbudowy potencjału produkcyjnego we Wronkach. W 2016 roku we Wronkach trwały intensywne prace związane z budową magazynu wysokoregałowego klasy A (Magazynu Wysokiego Składowania z wysoce zaawansowanymi rozwiązaniami technologicznymi – pełną automatyzacją procesu załadunku), jednego z największych w kraju, co pozwoli na znaczne obniżenie kosztów składowania produkowanego sprzętu grzejnego i bardziej wydajne wykorzystanie powierzchni magazynowej, (pełne wdrożenie tej inwestycji na potrzeby operacji gospodarczych ma nastąpić na przełomie II i III kwartału bieżącego roku).

W minionym roku po 20-stu latach działalności pod firmą „Amica Wronki S.A.” Akcjonariusze podjęli symboliczną decyzję o skróceniu dotychczasowej nazwy, pod którą Spółka funkcjonuje w obrocie handlowym, (poprzez rezygnację z członu „Wronki”) i wyeksponowania wyłącznie w brzmieniu nazwy Spółki marki handlowej „Amica”, – co tym samym powoduje, że marka korporacyjna jest identyczna z marką produktową i zapewnienia spójność wizerunku Spółki oraz *brandu*.

We wrześniu 2016 zostaliśmy uhonorowani nagrodą *Emerging Market Champions*, przyznawaną przez Fundację Kronenberga Banku Handlowego w Warszawie S.A., w kategorii „Polskie inwestycje zagraniczne”, za konsekwentnie realizowany plan ekspansji zagranicznej. Jak podkreślili laudatorzy „Amica” to silna polska marka, która skutecznie prowadzi działalność poza granicami kraju, w ramach przyjętej w 2014 roku 10-letniej strategii rozwoju.

Dzisiejsza Amica to stała obecność w ponad 50 krajach, zarówno na rynkach europejskich, jak i na rynkach Azji, Bliskiego Wschodu, czy też Australii, to 8 handlowych spółek zależnych rozsiansych na terenie całej Europy, to łącznie ponad 3 tys. pracowników, to roczne przychody ze sprzedaży w kwocie prawie 600 mln euro, (z których 70% generowanych jest poza Polską). Nasi najwięksi klienci spoza Polski znajdują się w Niemczech, Wielkiej Brytanii, Skandynawii i Rosji. Zgodnie z naszą strategią, zamierzamy rozwijać się na kolejnych istotnych rynkach europejskich: we Francji, Hiszpanii, krajach Beneluksu i we Włoszech. Podstawą naszego sukcesu są mocno zakorzenione i rozpoznawalne na rynkach lokalnych marki – *Amica, Gram, Hansa, CDA*.

Sukces Amiki to przede wszystkim rzesza milionów Klientów, którzy obdarzają nas codziennie zaufaniem. To oni stanowią o sile naszych marek.

\*\*\*\*\*

Mamy przed sobą bardzo wymagający czas, ale mamy także energię i chęć do dalszej pracy nad systematycznym wzrostem przychodów i jesteśmy gotowi do sprostania oczekiwaniom naszych Klientów, co daje nadzieję, że – mimo pełnego wyzwania otoczenia makroekonomicznego i geopolitycznego – rok 2017 przyniesie Grupie Kapitałowej „Amica” oczekiwane korzyści.

Przekazując niniejszy raport roczny za rok 2016 chciałbym podkreślić znamienity wkład oraz zaakcentować ogromną rolę, jaką odgrywają nasi Pracownicy w realizacji wyników ekonomiczno-finansowych oraz w dynamicznym rozwoju naszej organizacji, w tak wysoce konkurencyjnym otoczeniu gospodarczym. W tym miejscu w imieniu własnym, jak i pozostałych Członków Zarządu chciałbym Im bardzo podziękować za zaangażowanie, kreatywność i kompetencje – to dzięki Wam z powodzeniem realizujemy zakładane cele.

Tradycyjnie słowa podziękowania kieruję do Zarządu, zarówno minionej, jak i obecnej, nowej kadencji, oraz do wszystkich Członków Rady Nadzorczej, którzy służyli nam swoim wsparciem w 2016 roku – Wasza praca zasługuje na najwyższe uznanie.

Wszystkim naszym Kooperantom, Interesariuszom oraz Akcjonariuszom chciałbym zaś podziękować za wszystko to, co składało się na charakter naszej współpracy i wspólnych relacji, – wierzę szczerze, że będziemy nadal dla Państwa godnym zaufania partnerem.

Z wyrazami szacunku,



Jacek Rutkowski

Prezes Zarządu

„Amica Spółka Akcyjna”





## **AMICA SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016**

*Stan prawny na dzień 27 kwietnia 2017 roku*

Wybrane dane finansowe .....	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	6
Bilans .....	7
Rachunek przepływów pieniężnych .....	8
Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	11
1. Informacje ogólne .....	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	11
3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki .....	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	12
5. Inwestycje Spółki .....	12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
6.1. Profesjonalny osąd .....	13
6.2. Niepewność szacunków i założeń .....	14
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	15
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekta błędów .....	15
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	18
10. Zmiany prezentacyjne .....	22
11. Istotne zasady rachunkowości .....	22
11.1. Wycena do wartości godziwej .....	22
11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	23
11.3. Rzeczowe aktywa trwale .....	23
11.4. Nieruchomości inwestycyjne .....	24
11.5. Wartości niematerialne .....	25
11.6. Leasing .....	26
11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	26
11.8. Koszty finansowania zewnętrznego .....	27
11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	27
11.10. Aktywa finansowe .....	27
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych .....	29
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne .....	29
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	30
11.14. Zapasy .....	31
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	32
11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	32
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	32
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	33
11.19. Rezerwy .....	33
11.20. Świadczenia pracownicze .....	33
11.21. Przychody .....	34
11.22. Podatki .....	35
11.23. Zysk netto na akcję .....	36
12. Segmenty operacyjne .....	36
13. Przychody i koszty .....	38

13.1. Pozostałe przychody operacyjne .....	38
13.2. Pozostałe koszty operacyjne .....	38
13.3. Przychody finansowe .....	39
13.4. Koszty finansowe .....	39
13.5. Koszty według rodzajów .....	39
13.6. Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie .....	40
13.7. Koszty świadczeń pracowniczych .....	40
14. Składniki innych całkowitych dochodów .....	41
15. Podatek dochodowy .....	41
15.1. Obciążenie podatkowe .....	41
15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	42
15.3. Odroczony podatek dochodowy .....	42
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	43
17. Zysk przypadający na jedną akcję .....	44
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	44
19. Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
20. Leasing .....	48
20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....	48
21. Nieruchomości inwestycyjne .....	48
22. Wartości niematerialne .....	49
23. Udziały w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych .....	51
24. Pozostałe aktywa .....	51
24.1. Pozostałe aktywa finansowe .....	51
24.2. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	52
25. Świadczenia pracownicze .....	52
25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	52
26. Zapasy .....	53
27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	54
28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe .....	55
29.1. Kapitał podstawowy .....	55
29.2. Kapitał zapasowy .....	56
30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne .....	57
31. Rezerwy .....	59
31.1. Zmiany stanu rezerw .....	59
31.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty .....	59
31.3. Rezerwy na bonusy sprzedażowe .....	59
31.4. Rezerwy na wynagrodzenia i urlopy .....	59
31.5. Rezerwy usługi marketingowe i prowizje .....	59
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	60
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	60
32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	60
32.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	61
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych .....	61

34. Zobowiązania inwestycyjne .....	62
35. Zobowiązania warunkowe.....	62
35.1. Sprawy sądowe .....	63
35.2. Rozliczenia podatkowe .....	63
35.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny.....	63
36. Informacje o podmiotach powiązanych.....	64
36.1. Informacje na temat zmian w inwestycjach Spółki Amica .....	66
36.2. Jednostka dominująca całej Grupy.....	70
36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	70
36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów Spółki .....	70
36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	71
37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	72
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	73
38.1. Ryzyko stopy procentowej.....	73
38.2. Ryzyko walutowe.....	74
38.3. Ryzyko cen towarów i materiałów.....	75
38.4. Ryzyko kredytowe .....	75
38.5. Ryzyko związane z płynnością .....	75
39. Instrumenty finansowe .....	76
39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	76
39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	77
39.3. Ryzyko stopy procentowej.....	79
39.4. Instrumenty pochodne.....	79
40. Zarządzanie kapitałem.....	82
41. Struktura zatrudnienia .....	83
42. Pozostałe informacje .....	83
43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	84
44. Zatwierdzenie do publikacji .....	84

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		Rok 2016	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2015
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 608 636	1 526 404	368 640	364 793
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 380	88 620	21 399	21 179
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	142 778	90 150	32 719	21 545
4	Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom Spółki	128 648	78 462	29 481	18 752
5	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	138 985	46 864	31 850	11 200
6	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-38 799	-175 134	-8 891	-41 855
7	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-73 910	113 850	-16 937	27 209
8	Przepływy pieniężne netto, razem	26 276	-14 420	6 021	-3 446
9	Aktywa, razem	1 252 078	1 173 954	283 019	275 479
11	Zobowiązania długoterminowe	130 822	182 419	29 571	42 806
12	Zobowiązania krótkoterminowe	467 552	454 488	105 685	106 650
13	Kapitał własny przypadający udziałowcom Spółki	653 704	537 047	147 763	126 023
14	Kapitał zakładowy	15 551	15 551	3 515	3 649
15	Liczba akcji (w szt.)	7 775 273	7 775 273	7 775 273	7 775 273
16	Akcje własne do zbycia (w szt.)	0	0	0	0
17	Akcje własne do umorzenia (w szt.)	0	0	0	0
18	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	16,55	10,09	3,95	2,41
19	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	84,07	69,07	19,00	16,21
20	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	4,00	3,00	0,92	0,72

Dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro według następujących kursów :	31.12.2016	31.12.2015
kurs do przeliczenia pozycji rachunku zysków i przepływów pieniężnych	4,3637	4,1843
kurs do przeliczenia pozycji bilansu	4,4240	4,2615

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		1 600 414	1 518 059
Przychody ze sprzedaży usług		8 222	8 345
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>1 608 636</b>	<b>1 526 404</b>
Koszt własny sprzedaży		1 102 940	1 024 107
<b>Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>505 696</b>	<b>502 297</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13.1.	9 203	5 252
Koszty sprzedaży		138 292	129 057
Koszty ogólnego zarządu		270 680	276 036
Pozostałe koszty operacyjne	13.2.	12 547	13 836
<b>Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>93 380</b>	<b>88 620</b>
Przychody finansowe	13.3.	74 729	34 664
Koszty finansowe	13.4.	25 331	33 134
<b>Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>142 778</b>	<b>90 150</b>
Podatek dochodowy	15.	-14 130	-11 688
<b>Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>128 648</b>	<b>78 462</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Zysk/ (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		0	0
<b>Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>128 648</b>	<b>78 462</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>	14.		
<b>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>		<b>19 169</b>	<b>-1 663</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		23 666	-2 053
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-4 497	390
<b>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych			
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>19 169</b>	<b>-1 663</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK</b>		<b>147 817</b>	<b>76 799</b>
<b>Zysk/ (strata) na jedną akcję:</b>			
– podstawowy z zysku za rok obrotowy		16,55	10,09
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		16,55	10,09
– rozwodniony z zysku za rok obrotowy		16,55	10,09
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy		16,55	10,09

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

## BILANS

na dzień 31 grudnia 2016

<b>AKTYWA</b>	<i>Nota</i>	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>667 182</b>	<b>629 811</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19.	269 731	240 803
Nieruchomości inwestycyjne	21.	-	-
Wartości niematerialne	22.	29 166	23 537
Inwestycje w jednostkach zależnych	23.	319 365	325 067
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	23.	6 841	6 841
Pochodne instrumenty finansowe		19 191	8 379
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	24.	16 836	18 699
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 052	6 485
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>584 896</b>	<b>544 143</b>
Zapasy	26.	167 227	178 516
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27.	342 711	307 857
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	9 272
Pochodne instrumenty finansowe		9 693	13 104
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	24.	8 739	9 549
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe		19 198	16 583
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4 369	2 633
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28.	32 959	6 629
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>1 252 078</b>	<b>1 173 954</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</b>	29.	<b>653 704</b>	<b>537 047</b>
Kapitał podstawowy		15 551	15 551
Kapitał zapasowy		490 855	443 553
Kapitał z aktualizacji wyceny		18 650	-519
Zyski zatrzymane/ Niepodzielony wynik finansowy		128 648	78 462
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>130 822</b>	<b>182 419</b>
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30.	121 967	155 042
Rezerwy długoterminowe	31.	3 276	3 960
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25.	2 228	1 431
Pozostałe zobowiązania		894	19 351
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32.	2 457	2 635
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>467 552</b>	<b>454 488</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32.	339 095	327 257
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	30.	39 082	65 155
Pochodne instrumenty finansowe		8 223	7 289
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		15 125	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32.	96	254
Rezerwy krótkoterminowe	31.	65 931	54 533
Zobowiązania bezpośrednio związane z zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>598 374</b>	<b>636 907</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>1 252 078</b>	<b>1 173 954</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	142 778	90 150
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	-3 793	-43 286
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	37 145	32 172
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-11 483	-12 490
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	-58 149	-17 528
Zmiana stanu rezerw	3 904	1 993
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	11 512	4 631
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	11 289	-32 972
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-37 028	-33 075
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 028	13 919
Przeplwy związane z hegingiem	-1 875	-1 610
Pozostałe	27 448	27 724
Korekta instrumenty	8 007	-10 310
Podatek dochodowy zapłacony	-12 741	-22 435
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>138 985</b>	<b>46 864</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	189	2 144
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-72 230	-66 541
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-11 250	-138 337
Nabycie pozostałych aktywów finansowych	-	-18 739
Dywidendy otrzymane	36 015	18 000
Odsetki otrzymane	23	96
Splata udzielonych pożyczek	13 435	9 274
Udzielenie pożyczek	-10 696	-14 560
Przeplwy dotyczące instrumentów pochodnych handlowych	5 715	33 529
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-38 799</b>	<b>-175 134</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4 016	-3 741
Nabycie akcji własnych	-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	14 052	64 722
Splata pożyczek/ kredytów	-25 499	-17 071
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	131 308
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-15 902	-30 000
Dywidendy wypłacone	-31 101	-23 326
Odsetki zapłacone	-11 444	-8 042
Pozostałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-73 910</b>	<b>113 850</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	26 276	-14 420
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	26 561	-14 378
Różnice kursowe netto	-286	-42
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 227</b>	<b>20 647</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>32 503</b>	<b>6 227</b>



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepodzielony wynik finansowy</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>15 551</b>	<b>443 553</b>	<b>0</b>	<b>-519</b>	<b>78 462</b>	<b>537 047</b>
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości / korekta błędu	-	-	-	-	-	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone</b>	<b>15 551</b>	<b>443 553</b>	<b>0</b>	<b>-519</b>	<b>78 462</b>	<b>537 047</b>
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	-	-	-	-	128 648	128 648
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	19 169	-	19 169
<b><i>Całkowity dochód za rok</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 169</b>	<b>128 648</b>	<b>147 817</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	0
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-31 101	-31 101
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	47 361	-	-	-47 361	0
Inne zmiany	-	-59	-	-	-	-59
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>15 551</b>	<b>490 855</b>	<b>0</b>	<b>18 650</b>	<b>128 648</b>	<b>653 704</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

AMICA S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016  
(w tysiącach PLN)



	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepodzielony wynik finansowy</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>15 551</b>	<b>410 599</b>	<b>0</b>	<b>1 144</b>	<b>56 212</b>	<b>483 506</b>
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości / korekta błędu	-	-	-	-	-	0
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone</b>	<b>15 551</b>	<b>410 599</b>	<b>0</b>	<b>1 144</b>	<b>56 212</b>	<b>483 506</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	78 462	78 462
Inne całkowite dochody netto za rok	-	-	-	-1 663	-	-1 663
<b><i>Całkowity dochód za rok</i></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 663</b>	<b>78 462</b>	<b>76 799</b>
Sprzedaż akcji własnych	-	-	-	-	-	0
Wyplata dywidendy	-	-	-	-	-23 326	-23 326
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał	-	32 886	-	-	-32 886	0
Inne zmiany	-	68	-	-	-	68
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>15 551</b>	<b>443 553</b>	<b>0</b>	<b>-519</b>	<b>78 462</b>	<b>537 047</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 84 stanowią jego integralną część.

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Amica S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Amica S.A. („Spółka” „jednostka”) została powołana na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 18 października 1996 roku o przekształceniu spółki Fabryka Kuchni WRONKI Sp. z o.o. w spółkę akcyjną, (uchwała o przekształceniu została zaprotokołowana przez notariusza Bronisławę Plecha mającą siedzibę kancelarii w Szamotułach i objęta jest aktem notarialnym tej Kancelarii Repertorium A nr 11984/1996).

Siedziba Spółki mieści się we Wronkach, przy ul. Mickiewicza 52.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 17514. Spółce nadano numer statystyczny REGON 570107305.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego,
- handel sprzętem gospodarstwa domowego,
- sprzedaż usług serwisowych i ciepłych,
- najem i dzierżawa.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki jest Holding Wronki S.A., sporządzający sprawozdania finansowe podawane do publicznej wiadomości. Jednostką dominującą najwyższego szczebla całej Grupy jest Pan Jacek Rutkowski, który jako osoba fizyczna nie sporządza sprawozdań finansowych podawanych do publicznej wiadomości (MSR.24.13).

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 kwietnia 2017 roku.

### 3. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Jacek Rutkowski – Prezes Zarządu
- Jarosław Drabarek – Pierwszy Wiceprezes Zarządu
- Marcin Bilik – Wiceprezes Zarządu
- Alina Jankowska-Brzóska – Wiceprezes Zarządu
- Wojciech Kocikowski – Wiceprezes Zarządu
- Piotr Skubel – Wiceprezes Zarządu

W 2016 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

Zakończenie kadencji: Tomasz Dudek (Wiceprezes Zarządu), Andrzej Sas (Wiceprezes Zarządu)

Powołanie nowych członków: Jarosław Drabarek – (Pierwszy Wiceprezes Zarządu), Alina Jankowska-Brzóska – (Wiceprezes Zarządu).

Po dniu bilansowym do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

- Tomasz Rynarzewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej/ Przewodniczący Komitetu Operacyjnego
- Dariusz Formela - Niezależny Członek Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady)
- Jacek Bartmiński - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/ Przewodniczący Komitetu Audytu
- Tomasz Dudek – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Paweł Wyrzykowski - Członek Rady Nadzorczej

W 2016 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Zakończenie kadencji: Zbigniew Derdziuk (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Golec (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/Niezależny Członek Rady Nadzorczej), Bogdan Gleinert (Członek Rady Nadzorczej), Wojciech Kochanek (Członek Rady Nadzorczej), Bogna Sikorska (Niezależny Członek Rady Nadzorczej)

Powołanie nowych członków: Dariusz Formela - Niezależny Członek Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady), Jacek Bartmiński - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/ Przewodniczący Komitetu Audytu, Tomasz Dudek – Członek Rady Nadzorczej, Piotr Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej, Paweł Wyrzykowski - Członek Rady Nadzorczej.

Po dniu bilansowym nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2017 roku.

## 5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych:

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale		Waluta funkcjonalna
			31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	
Amica International GmbH	Niemcy	działalność handlowa	100%	100%	EUR
Amica Commerce s.r.o.	Czechy	działalność handlowa	100%	100%	CZK
Gram Domestic A/S	Dania	działalność handlowa	100%	100%	DKK
Hansa OOO	Rosja	działalność handlowa	100%	100%	RUB
Amica Far East Ltd.	Hong Kong	usługi pośrednictwa w procesie zakupowym	100%	100%	HKD
Inteco Business Solutions Sp. z o.o.	Polska	usługi informatyczno-doradcze	80%	80%	PLN
Nova Panorama Sp. z o.o.	Polska	zarządzanie nieruchomościami	100%	100%	PLN
Nowe Centrum Sp. z o.o.	Polska	zarządzanie nieruchomościami	100%	100%	PLN
Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.	Polska	usługi marketingowo-promocyjne	100%	100%	PLN
Marcelin Management Sp. z o.o.	Polska	usługi hotelowo-gastronomiczne oraz zarządzanie nieruchomościami	100%	100%	PLN
Hansa Ukraina OOO	Ukraina	działalność handlowa	100%	100%	UAH
Amica Electrodomesticos S.L.	Hiszpania	działalność handlowa	100%	100%	EUR
THE CDA GROUP LIMITED	Wielka Brytania	działalność handlowa	100%	100%	GBP
Profi Enamel Sp. z o.o.	Polska	działalność produkcyjna	100%	100%	PLN
Sideme	Francja	Działalność handlowa	39,29%	39,29%	EUR

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

W dniach 22.03.2017 oraz 28.03.2017 Spółka Amica S.A. nabyła dodatkowo 21,41% i 39,29% udziałów w Spółce prawa handlowego lokowanej na prawie francuskim pod firmą: Sideme S.A. Societe Industrielle d'Equipement Moderne. Łączna cena nabycia ww. udziałów wyniosła odpowiednio 1.600.000 EUR (7 105 tys. PLN) oraz 2.215.167 EUR (9 742 tys. PLN).

Jednocześnie w dniu 28.03.2017 Spółka zbyła 100 akcji w spółce Sideme na rzecz spółki Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.

W związku z powyższymi operacjami wg stanu na dzień 27.04.2017 Spółka posiada w Sideme łącznie 107.090 akcji (99,91%) o łącznej wartości nominalnej 1.606.350 EUR.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### *Utrata wartości inwestycji w jednostki zależne oraz stowarzyszone*

Spółka dokonała analizy inwestycji w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych pod kątem wystąpienia przesłanek trwałej utraty wartości. Podstawową przesłanką uruchomienia procesu weryfikacji trwałej utraty wartości było porównanie aktywów netto jednostki z wartością udziałów/akcji w księgach Spółki. Na dzień bilansowy nie wystąpiła trwała utrata wartości udziałów, za wyjątkiem udziałów w Spółce Nova Panorama Sp. z o.o.

Szczegółowa informacja na temat przeprowadzonych testów na utratę wartości została ujęta w nocie 36.1.

#### *Wartość odzyskiwalna zapasów*

Cena nabycia lub koszt wytworzenia zapasów mogą nie być możliwe do odzyskania, jeśli zapasy uległy uszkodzeniu, słabo rotują albo ceny sprzedaży spadły poniżej ceny ich nabycia/kosztu wytworzenia. Spółka posiada procedurę cokwartalnej analizy wyżej wymienionych przypadków.

Wyniki analizy wskazujące na obniżenie wartości odzyskiwalnej zapasów uwzględniane są w księgach Spółki oraz opisane w nocie nr 26.

#### *Wartość godziwa instrumentów pochodnych*

Instrumenty pochodne zawarte przez Spółkę zostały wycenione w ich wartości godziwej metodą ekspercką, z wykorzystaniem własnych narzędzi kalkulacji tej wartości. Na dzień bilansowy Spółka dokonała porównania wartości godziwej tych instrumentów ujętej w księgach z wyceną dostarczoną przez banki. Nie zanotowano znaczących różnic.

Spółka w ramach dokonywania szacunków związanych z rachunkowością zabezpieczeń nie tylko dokonuje wyceny instrumentów, ale również ocenia założenia dotyczące przepływów, które będą zabezpieczane.

#### *Rezerwy na naprawy gwarancyjne, z tytułu świadczeń pracowniczych, na bonusy i usługi marketingowe*

Rezerwy na naprawy gwarancyjne, świadczenia pracownicze, bonusy oraz usługi marketingowe aktualizowane są w okresach kwartalnych z wykorzystaniem własnych narzędzi analitycznych. Wszystkie wymogi w zakresie stanu rezerw zostały uwzględnione w księgach Spółki.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Spółka przeprowadziła coroczny proces aktualizacji stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych w oparciu o analizę okresu ekonomicznej użyteczności. Nie zanotowano znaczących różnic

poniędzy dotychczasowymi a zweryfikowanymi okresami ekonomicznej użyteczności. Dokonana weryfikacja nie dała podstaw do dokonania dodatkowych odpisów amortyzacyjnych poza wynikającymi z zastosowanych okresów ekonomicznej użyteczności.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### *Odpisy na należności oraz pożyczki*

Spółka dokonuje oceny należności oraz pożyczek wymagających utworzenia odpisu aktualizującego ich wartość. Ocena opiera się na sytuacji finansowej dłużnika.

## **6.2. Niepewność szacunków i założeń**

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

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą narzędzia używanego wewnętrznie przez Spółkę. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 25.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

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

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń w zakresie terminu realizacji i wysokiego prawdopodobieństwa pozycji zabezpieczonej oraz pomiaru efektywności Spółka kieruje się profesjonalnym osądem uwzględniając czynniki zewnętrzne wynikające z kursów walutowych i stop procentowych. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie 39.1.

#### *Stawki amortyzacyjne*

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

#### *Rezerwy na naprawy gwarancyjne*

Podstawą do oszacowania rezerwy na przyszłe naprawy gwarancyjne są: okres objęcia gwarancją, historyczny jednostkowy koszt naprawy, szacowana wadliwość wyrobów, średni udział kosztu części zamiennych w koszcie naprawy, rentowność na sprzedaży części zamiennych. Wartość wymienionych wyżej zmiennych może ulec zmianie w przyszłych okresach, wpływające jednocześnie na wysokość rezerwy. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych zmiennych aby rezerwa odzwierciedlała realne zobowiązanie Spółki z tytułu obowiązku dokonania napraw gwarancyjnych.

#### *Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych*

Spółka na dzień bilansowy dokonuje oceny wartości aktywów trwałych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym i ustala ewentualne odpisy dotyczące utraty ich wartości. Ocena wartości aktywów trwałych dokonywana jest z uwzględnieniem wartości końcowych oraz szacowanych kosztów demontażu, przemieszczenia oraz renowacji pozycji rzeczowych aktywów trwałych.

#### *Odpisy aktualizujące wartość zapasów*

Spółka na dzień bilansowy dokonuje kontroli w zakresie rotacji zapasów oraz różnicy w zakresie ceny ewidencyjnej i możliwej ceny sprzedaży dotyczących zapasów i kwartalnie ustala odpisy aktualizujące wartość zgodnie z przyjętymi wewnątrznie zasadami.

#### *Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów oraz pożyczek*

Spółka dokonuje oceny wystąpienia przesłanek trwałej utraty wartości posiadanych udziałów w spółkach zależnych oraz stowarzyszonych oraz pożyczek udzielonych. W przypadku wystąpienia przesłanek wykonywany jest test trwałej utraty wartości. W przypadku gdy wartość odzyskiwalna aktywa jest niższa od jego wartości księgowej Spółka ujmuje w księgach odpis aktualizujący równy różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością księgową aktywa.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

### **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## **8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości oraz korekta błędów**

#### Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Spółkę od 2016 roku

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku oraz ich wpływ na jednostkowe sprawozdanie Spółki:

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Wejście zmiany w Unii Europejskiej nastąpiło

dla okresów rocznych rozpoczynających 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 38 i MSR 24 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które w Unii Europejskiej weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
- 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. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie dokonano łączenia segmentów operacyjnych.
- 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. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż kierownictwo Spółki analizuje aktywa i zobowiązania segmentów i w konsekwencji ujawnia wartości aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty.
- 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. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ Spółka nie stosuje modelu wartości przeszacowanej.
- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego. Dodano też odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ obowiązki kluczowego personelu kierowniczemu nie zostały powierzone innym podmiotom.

- 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. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

- 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. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka stosuje wyłącznie metodę amortyzacji liniowej.

- 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku



lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zdecydowano się na skorzystanie z wyceny metodą praw własności.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” 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 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółki nie prowadzi działalności rolniczej.

- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012-2014”, które weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.
- MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż dotyczy ona tylko skróconych sprawozdań śródrocznych.
- MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przeanalizowała zawierane transakcje i oceniła, że powyższa zmiana ich nie dotyczy.
- MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Spółka przeanalizowała sytuację na rynku papierów wartościowych i oceniła, że powyższa zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdanie.
- MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana dotyczy tylko sprawozdań śródrocznych, zatem nie wpływa na niniejsze sprawozdanie. Spółka nie planuje korzystać z opcji dopuszczonej zmienionym MSR 34.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:

- o Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest to sprzeczne z zasadą istotności,
- o wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,
- o dodano wymogi dotyczące sum cząstkowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
- o kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka przeprowadziła analizę swoich dotychczasowych sprawozdań finansowych i uznała, że już stosuje zmienione zasady, zatem jej sprawozdanie finansowe nie wymaga zmian.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Rada MSR dodała kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:

- o jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,
- o jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,
- o jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Spółka Dominująca nie jest jednostką inwestycyjną i nie należy do grupy, w której występowałaby jednostka inwestycyjna, zatem zmiany nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

## **9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie**

#### Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2016 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. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Spółka szacuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe będzie miała zmiana modelu utraty wartości, jednak nie jest jeszcze w stanie ustalić kwoty wpływu.

- 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 sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ stosuje już ona MSSF. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, jednakże nie zostanie on zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

- 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. Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe, jednak wstępne szacunki wskazują na to, że ujmowanie przychodów nie zmieni się istotnie. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Obowiązujące do tej pory zasady regulujące rozliczenie utraty kontroli nad jednostką zależną przewidywały, że ujmuje się na ten moment zysk lub stratę. Z kolei zasady stosowania metody praw własności mówiły, że wynik transakcji z podmiotami wycenianymi metodą praw własności ujmuje się tylko do wysokości udziału pozostałych udziałowców tych podmiotów.

W sytuacji, gdy jednostka dominująca sprzedaje lub wnosi aportem udziały w spółce zależnej do podmiotu wycenianego MPW w taki sposób, iż traci nad nią kontrolę, wyżej przytoczone regulacje byłyby ze sobą sprzeczne. Zmiana MSSF 10 i MSR 28 likwiduje tę kolizję następująco:

- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę stanowi przedsiębiorstwo (biznes), wynik na transakcji ujmowany jest w całości,
- jeżeli jednostka, nad którą utracono kontrolę nie stanowi przedsiębiorstwa, wynik ujmowany jest tylko do wysokości udziału innych inwestorów.

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.

Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.

Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Spółka nie zdecydowała jeszcze, które z dostępnych przepisów przejściowych zastosuje. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada MSR uszczegółowiła zasady:

- ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat,
- kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów).

Spółka szacuje, że zmiana standardu pociągnie za sobą konieczność uzupełnienia ujawnień o nowe dane.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później.

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

- sposób ujmowania w wycenie programu regulowanego w środkach pieniężnych warunków innych niż warunki nabywania uprawnień,
- klasyfikacja płatności akcjami w przypadku, gdy jednostka jest zobowiązana pobrać podatek od pracownika,
- modyfikacja programu, która skutkuje zmianą z programu rozliczanego w środkach pieniężnych na program rozliczany w instrumentach kapitałowych.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego

ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

- o korygowanie zmienności powodowanej przez MSSF 9 dla niektórych aktywów poprzez odrębną pozycję w sprawozdaniu z wyniku i innych dochodów całkowitych,
- o zwolnienie ze stosowania MSSF 9 do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń (lub roku 2021).

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

- Zmiany MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”.  
Poprawki do standardów obejmują:
  - o MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.
  - o MSSF 12: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie kwalifikuje ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.
  - o MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

Zmiany wejdą w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku (MSSF 12) lub 1 stycznia 2018 roku (MSSF 1 i MSR 28).

- Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

Zmiana doprecyzowuje zasady, wedle których nieruchomość jest przeklasyfikowywana do lub z kategorii nieruchomości inwestycyjnych z lub do środków trwałych bądź zapasów.

Przed wszystkim zmiana klasyfikacji następuje, gdy zmieni się sposób użytkowania i zmiana ta musi być udowodniona. Standard wprost mówi, że zmiana intencji zarządu sama w sobie nie jest wystarczająca.

Zmianę standardu należy zastosować do wszystkich zmian w użytkowaniu, które nastąpią po wejściu w życie zmiany do standardu oraz do wszystkich nieruchomości inwestycyjnych posiadanych na dzień wejścia w życie zmiany standardu.

Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

Interpretacja określa, jaki kurs należy stosować w przypadku sprzedaży lub zakupu w walucie obcej, które poprzedzone są otrzymaniem lub uiszczeniem zaliczki w tej walucie. Zgodnie z nową interpretacją zaliczkę na dzień jej zapłaty należy ująć po kursie na ten dzień. Następnie w momencie ujęcia w rachunku zysków i strat przychodu osiąganego w walucie lub kosztu lub zakupionego składnika aktywów należy

je ująć po kursie z dnia ujęcia zaliczki, a nie po kursie z dnia, gdy został ujęty przychód lub koszt lub składnik aktywów.

Jednostka szacuje, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

## 10. Zmiany prezentacyjne

Spółka nie dokonała w roku 2016 zmian prezentacyjnych.

## 11. Istotne zasady rachunkowości

### 11.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia w wartości godziwej instrumenty finansowe i aktywa niefinansowe.

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

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

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

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

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

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

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

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

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

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

*Podsumowanie istotnych zasad i procedur rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej.*

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych określa zasady i procedury dotyczące wyceny instrumentów pochodnych do ich wartości godziwej na dzień bilansowy. Wycena wykonywana jest przez Dział Zarządzania Ryzykiem Finansowym z częstotliwością kwartalną.

Otrzymane wyniki wyceny porównywane są z wyceną instrumentów przekazaną przez instytucje finansowe, a w przypadku znaczących różnic wdrażany jest proces wyjaśniający. Każda kwartalna zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych w okresie istnienia instrumentu pochodnego ujmowana jest w księgach rachunkowych.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

## 11.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej głównych grup walutowych aktywów i zobowiązań Spółki:

Waluta	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615
CNY	0,6015	0,6009
CZK	0,1637	0,1577
GBP	5,1445	5,7862
RUB	0,0680	0,0528

## 11.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika

majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia mogą zostać podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, jeśli poszczególne części składowe posiadają istotnie różne okresy ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres (lata)</i>
Budynki i budowle	10 - 80
Maszyny i urządzenia techniczne	3 - 50
Środki transportu	1 - 18
Komputery	1 - 5
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 - 15

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie w końcu roku obrotowego, i w razie konieczności – koryguje z efektem od kolejnego roku obrotowego.

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. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

#### **11.4. Nieruchomości inwestycyjne**

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.



## 11.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od kolejnego roku obrotowego.

### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne - autorskie prawa majątkowe</i>	<i>Wartości niematerialne w realizacji</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	1 - 5 lat	3 - 11 lat	5 lat	-
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym	1 - 5 lat metodą liniową	3 - 11 lat metodą liniową	5 lat	-

	okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (3 - 10 lat) - metodą liniową.				
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte i wewnętrznie wytworzone
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

## 11.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

## 11.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości do odzyskania danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość do odzyskania ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość możliwa do odzyskania, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości do odzyskania. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość możliwą do odzyskania tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

### **11.8. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

### **11.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty.

### **11.10. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

## 11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### 11.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### 11.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### 11.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łącznie ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## 11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;

- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

### 11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward, interest rate swap oraz currency interest rate swap. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

#### 11.13.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłoby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego

ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

### **11.13.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych**

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączone z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości bilansowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

### **11.13.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym**

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

## **11.14. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały	<ul style="list-style-type: none"><li>w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”</li></ul>
Produkty gotowe i produkty w toku	<ul style="list-style-type: none"><li>koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego</li></ul>
Towary	<ul style="list-style-type: none"><li>w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”</li></ul>

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

### 11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów zapasów oraz usług.

Zaliczki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych prezentowane są w bilansie odpowiednio w rzeczowych aktywach trwałych oraz wartościach niematerialnych. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

Spółka w stosunku do wybranych grup należności z tytułu dostaw i usług stosuje umowy faktoringu bez regresu(pełny), to znaczy w momencie przekazania należności do faktora, należność jest usuwana z bilansu. Należności są kwalifikowane przez Spółkę jako objęte umową faktoringową w momencie zaakceptowania poszczególnych pozycji przez Faktora zgodnie z umową do dokonania płatności.

### 11.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

### 11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.



## 11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.

Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego osób prawnych, podatku dochodowego osób fizycznych, ubezpieczeń społecznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę materiałów, towarów lub usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Spółka w stosunku do wybranych dostawców stosuje umowy faktoringu odwrotnego („faktoring dostawcy”). Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są przekwalifikowywane do pozostałych zobowiązań finansowych po akceptacji płatności przez instytucje finansowe będące stroną umów faktoringowych.

## 11.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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. Jeżeli Spółka 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 wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

## 11.20. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość

bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona wewnątrz przez Spółkę i co kilka lat weryfikowana przez aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem zmiany prawdopodobieństwa wypłat i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)

## **11.21. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty i bonusy. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **11.21.1 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **11.21.2 Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie zakończenia wykonywania usługi.

### **11.21.3 Odsetki**

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### **11.21.4 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### **11.21.5 Przychody z tytułu wynajmu**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **11.21.6 Dotacje rządowe**

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

## 11.22. Podatki

### 11.22.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 11.22.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 11.22.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### 11.23. Zysk netto na akcję

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

## 12. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne:

- **Segment Sprzęt grzejny wolnostojący** obejmuje kuchnie wolnostojące produkowane przez Amica S.A.
- **Segment Sprzęt grzejny do zabudowy** obejmuje kuchnie oraz piekarniki do zabudowy produkowane przez Amica S.A.
- **Segment Sprzęt grzejny pozostały** – obejmuje płyty grzejne do zabudowy produkowane przez Amica S.A.
- **Segment Towary** obejmuje sprzęty sprowadzane w celach dalszej odsprzedaży, należą do nich m.in.: lodówki, pralki, kuchenki mikrofalowe, zmywarki, małe AGD.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zasady rachunkowości segmentów operacyjnych są identyczne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie, jak wyjaśniono w tabeli poniżej, są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), część kosztów działalności operacyjnej oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Poniższe tabele przedstawiają przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe za 2016 rok oraz za 2015 rok.

za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku.	Sprzęt grzejny wolnostojący	Sprzęt grzejny do zabudowy	Sprzęt grzejny pozostały	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody ze sprzedaży	611 422	335 512	170 971	484 783	5 947	1 608 636
Koszt sprzedanych produktów i towarów	420 489	229 593	113 741	335 419	3 699	1 102 940
<b>Marża brutto ze sprzedaży</b>	<b>190 933</b>	<b>105 919</b>	<b>57 230</b>	<b>149 365</b>	<b>2 248</b>	<b>505 696</b>
<b>Marża brutto ze sprzedaży w %</b>	<b>31,2%</b>	<b>31,6%</b>	<b>33,5%</b>	<b>30,8%</b>	<b>37,8%</b>	<b>31,4%</b>
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	91 212	58 250	28 225	110 807	0	288 493

<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	99 722	47 669	29 006	38 557	2 248	217 203
<b>Wynik operacyjny segmentu w %</b>	16,3%	14,2%	17,0%	8,0%	37,8%	13,5%
	Wynik na pozostałej działalności oraz koszty nieprzypisane					123 823
	<b>Wynik operacyjny</b>					<b>93 380</b>
	Wynik na działalności finansowej					49 398
	<b>Wynik brutto</b>					<b>142 778</b>
	Obowiązkowe obciążenia wyniku					14 130
	<b>Wynik netto</b>					<b>128 648</b>

za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku.	Sprzęt grzejny wolnostojący	Sprzęt grzejny do zabudowy	Sprzęt grzejny pozostały	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody ze sprzedaży	627 670	327 442	139 674	424 371	7 247	1 526 404
Koszt sprzedanych produktów i towarów	420 203	218 102	91 370	288 898	5 534	1 024 107
<b>Marża brutto ze sprzedaży</b>	<b>207 468</b>	<b>109 340</b>	<b>48 304</b>	<b>135 472</b>	<b>1 714</b>	<b>502 297</b>
<b>Marża brutto ze sprzedaży w %</b>	<b>33,1%</b>	<b>33,4%</b>	<b>34,6%</b>	<b>31,9%</b>	<b>23,6%</b>	<b>32,9%</b>
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	98 150	56 896	23 675	115 034	0	293 754
<b>Wynik operacyjny segmentu</b>	<b>109 318</b>	<b>52 444</b>	<b>24 629</b>	<b>20 438</b>	<b>1 714</b>	<b>208 543</b>
<b>Wynik operacyjny segmentu w %</b>	<b>17,4%</b>	<b>16,0%</b>	<b>17,6%</b>	<b>4,8%</b>	<b>23,6%</b>	<b>13,7%</b>
	Wynik na pozostałej działalności oraz koszty nieprzypisane					119 923
	<b>Wynik operacyjny</b>					<b>88 620</b>
	Wynik na działalności finansowej					1 530
	<b>Wynik brutto</b>					<b>90 150</b>
	Obowiązkowe obciążenia wyniku					-11 688
	<b>Wynik netto</b>					<b>78 462</b>

### Informacje geograficzne

Podział przychodów według kryterium geograficznego w tys. PLN (segmentacja geograficzna):

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
<b>Sprzedaż produktów i towarów</b>	<b>1 538 436</b>	<b>1 454 175</b>
Polska	731 178	697 919
Wschód	254 754	241 970
Północ	99 996	90 426
Południe	164 037	141 023
Zachód	288 471	282 837
<b>Pozostała sprzedaż</b>	<b>70 200</b>	<b>72 229</b>
-części zamiennie i materiały	64 291	65 016
-usługi	5 909	7 213
<b>SUMA</b>	<b>1 608 636</b>	<b>1 526 404</b>

Powyższa informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów Spółki.

W grupie klientów Amica S.A. jest pięć podmiotów (w 2015 roku cztery podmioty), z którymi obrót przekracza pojedynczo 10% łącznych przychodów Spółki. Łączna wartość przychodów ze sprzedaży dla tych podmiotów wyniosła w 2016 roku 997.182 tys. zł (2015 rok: 709.505 tys. zł).

Spółka z uwagi na poufność danych nie prezentuje przychodów od klientów zewnętrznych w podziale na typy produktów.

Aktywa poszczególnych segmentów monitorowane są tylko na poziomie rzeczowych aktywów trwałych i zapasów a uzgodnienie tych pozycji do ich wartości bilansowych zostało zawarte w tabelach poniżej.

Wszystkie środki trwałe Amica S.A. (przypisane oraz nieprzypisane do segmentów) zlokalizowane są w Polsce.

Dane za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku.	Sprzęt grzejny łącznie	Towary	Pozostałe	Łącznie przypisane do segmentów	Nieprzypisane	Razem
Zapasy produktów	36 699	68 929	-	105 628	-	105 628
Zapasy półproduktów i produkcji w toku	6 921	-	-	6 921	-	6 921
Zapasy materiałów	48 243	-	-	48 243	-	48 243
Części zamienne	-	-	-	0	6 435	6 435
<b>Zapasy łącznie</b>	<b>91 863</b>	<b>68 929</b>	<b>0</b>	<b>160 792</b>	<b>6 435</b>	<b>167 227</b>
<b>Środki trwałe i wartości niematerialne łącznie</b>	<b>202 832</b>	<b>913</b>	<b>0</b>	<b>203 745</b>	<b>95 152</b>	<b>298 897</b>

Dane za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku.	Sprzęt grzejny łącznie	Towary	Pozostałe	Łącznie przypisane do segmentów	Nieprzypisane	Razem
Zapasy produktów	38 922	82 579	-	121 501	-	121 501
Zapasy półproduktów i produkcji w toku	7 399	-	-	7 399	-	7 399
Zapasy materiałów	43 664	-	-	43 664	-	43 664
Części zamienne	-	-	-	0	5 952	5 952
<b>Zapasy łącznie</b>	<b>89 985</b>	<b>82 579</b>	<b>0</b>	<b>172 564</b>	<b>5 952</b>	<b>178 516</b>
<b>Środki trwałe i wartości niematerialne łącznie</b>	<b>177 733</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>177 733</b>	<b>86 607</b>	<b>264 340</b>

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Dotacja do środków trwałych	195	144
Nadwyżki z inwentury	601	587
Otrzymane odszkodowania	3 098	2 602
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	79	-
Spisanie zobowiązań	286	-
Nieodpłatne dostawy	1 681	762
Uzysk ze złomu na części zamienne	47	58
Rozliczenia z ubezpieczycielem	47	534
Wynik na sprzedaży wierzytelności	2 499	-
Pozostałe przychody	670	565
	<b>9 203</b>	<b>5 252</b>

### 13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 904	1 598
Aktualizacja wartości magazynu	-	61
Aktualizacja wartości należności	1 772	6 547

Działalność socjalna oraz koszty przedszkola	1 070	648
Wymiana wadliwego sprzętu	179	87
Niedobory i szkody	662	632
Darowizny	570	706
Odszkodowania związane ze stosunkiem pracy	770	-
Złomowanie zapasów	1 735	1 552
Kary i grzywny, odszkodowania	91	235
Zawiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	797	208
Składki na organizacje społeczne	685	402
Podatek zapłacony od nabycia udziałów	-	735
Pozostałe koszty	312	425
	<b>12 547</b>	<b>13 836</b>

### 13.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Przychody z tytułu odsetek	761	1 045
Przychody z inwestycji	68 712	25 069
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	4 197	7 612
Inne	1 059	938
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>74 729</b>	<b>34 664</b>

### 13.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	3 678	3 217
Odsetki od wyemitowanych obligacji	3 309	523
Koszty finansowe z tytułu faktoringu	3 772	4 248
Odsetki od innych zobowiązań	25	17
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 195	1 260
Koszty tytułu instrumentów pochodnych	838	4 975
Koszty z tytułu udzielonego skonta	26	2 881
Umorzenie pożyczek	0	0
Utrata wartości inwestycji	8 000	6 500
Ujemne różnice kursowe	4 488	9 513
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>25 331</b>	<b>33 134</b>

### 13.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja	13.6	37 340	32 316
Zużycie materiałów i energii		625 417	605 458
Usługi obce		170 271	161 508
Podatki i opłaty		35 591	33 201
Koszty świadczeń pracowniczych	13.7	160 620	145 249
Pozostałe koszty rodzajowe		134 953	145 713

Wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz części zamiennych	371 365	339 246
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>1 535 557</b>	<b>1 462 691</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	1 102 940	1 024 107
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	138 293	129 057
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	270 680	276 036
Zmiana stanu produktów	-14 830	-25 759
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-8 815	-7 732

### 13.6. Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	20 762	18 542
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Wycena zapasów po cenie sprzedaży netto	-	-
Koszty rezerw na gwarancje	-	-
Różnice kursowe netto	-	-
	<b>20 762</b>	<b>18 542</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	3 087	2 867
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
	<b>3 087</b>	<b>2 867</b>
<b>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</b>		
Amortyzacja środków trwałych i aktywów niematerialnych	13 491	10 907
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych	-	-
Utrata wartości niematerialnych	-	-
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego	-	-
	<b>13 491</b>	<b>10 907</b>

Spółka ujmuje odpisy z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oraz wyceny tych aktywów w pozostałej działalności operacyjnej.

### 13.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Wynagrodzenia	129 690	117 402
Koszty ubezpieczeń społecznych	21 534	19 847
Koszty świadczeń emerytalnych	797	208
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	8 599	7 792
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:</b>	<b>160 620</b>	<b>145 249</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	90 535	85 270



Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	18 681	16 437
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	50 385	43 542
Koszty działalności socjalnej	1 000	-
Składnik inwestycyjny	19	-

## 14. Składniki innych całkowitych dochodów

W 2016 roku Spółka ujęła w pozostałych całkowitych dochodach zysk w kwocie 19.169 tys. PLN (2015 rok: strata 1.663 tys. PLN) z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wynosił na dzień 31.12.2016 18.650 tys. PLN (2015 rok: -519 tys. PLN).

Kwoty przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej, zostały ujęte w kosztach finansowych jako pozytywny wpływ w kwocie 15.137 tys. PLN (w 2015: 9.370 tys. PLN).

Ponadto w 2016 roku Spółka ujęła w wyniku kwotę 3.310 tys. PLN (2015 rok 432 tys. PLN) z tytułu nieefektywności zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

## 15. Podatek dochodowy

### 15.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 504	2 506
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1 250	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>-4 124</b>	<b>9 182</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-4 124	9 182
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>14 130</b>	<b>11 688</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Efekt podatkowy sprzedaży akcji własnych	0	0
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazana/e w kapitale własnym</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu zmiany efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-4 497	390
<b>Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-4 497</b>	<b>390</b>

## 15.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>142 778</b>	<b>90 150</b>
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>142 778</b>	<b>90 150</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	27 128	17 129
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-1 250	-
Nieujęte straty podatkowe	-	-
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	-	-
Podatek związany z kosztami trwale niestanowiącymi kosztów uzyskania przychodów	-1 036	2 194
Zmniejszenie podatku związane z przychodami trwale niebędącymi podstawą do opodatkowania	-12 535	-2 114
Korekta związana z odliczeniami od dochodu	-70	-82
Zmiana stanu aktywów i rezerw na podatek odroczony	1 894	-5 437
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>14 130</b>	<b>11 688</b>
<b>Efektywna stawka podatkowa</b>	<b>9,90%</b>	<b>12,97%</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	14 130	11 688
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

## 15.3. Odroczony podatek dochodowy

	<i>Bilans/ Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>			
			<i>Rachunek zysków i strat</i>		<i>Pozostałe dochody całkowite</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Przychody wykazywane według zasady kasowej	210	184	22	-102	-	-
Amortyzacja MSR- różnica w wartości netto wynikająca z okresów użytkowania	5 338	4 893	445	155	-	-
Rezerwa - instrumenty pochodne	3 756	1 869	-1 504	-1 242	-4 174	-715
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	421	362	-	-	-	-
Rezerwa dotycząca ulgi inwestycyjnej 1997	439	460	-21	-21	-	-
Pozostałe	1 959	2 121	-162	1 906	-	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>12 123</b>	<b>9 889</b>	<b>-1 220</b>	<b>696</b>	<b>-4 174</b>	<b>-715</b>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>						
Rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	423	272	-151	-40	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 051	3 479	427	-310	-	-
Rezerwy na premie, tantiemy	5 867	4 822	-1 045	-649	-	-
SSE aktywo kwalifikowane	-	-	-	9 994	-	-

Instrumenty pochodne	-	1 105	-	-	323	1 105
Bonusy dla odbiorców	2 588	520				
Rezerwy na przewidywane koszty	1 115	1 862				
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	557	414				
Rezerwy magazynowe	311	318				
Rezerwa -trwała utrata wartości	3 325	1 812				
Pozostałe	938	1 769	-2 139	-509	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>18 175</b>	<b>16 373</b>	<b>-2 908</b>	<b>8 486</b>	<b>323</b>	<b>1 105</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-4 128	9 182	-4 497	390
Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	18 175	16 373	-2 908	8 486	323	1 105
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	12 123	9 889	-1 220	696	-4 174	-715

Na wszystkie pozycje przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową, a podatkową aktywów i zobowiązań utworzono rezerwy lub aktywa z tytułu podatku odroczonego.

## 16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej.

Dokonano wyłączenia aktywów i zobowiązań funduszu ze względu na nie spełnianie przez nie definicji aktywów będących w posiadaniu Spółki.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
Środki trwałe wniesione do Funduszu		
Pożyczki udzielone pracownikom		
Środki pieniężne	145	230
Zobowiązania z tytułu Funduszu	146	285
Należności z tytułu Funduszu		
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-1</b>	<b>-55</b>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	3 710	2 878

## 17. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Spółka nie posiada instrumentów rozwadniających zysk.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia zysku na jedną akcję:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-	-
Strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	128 648	78 462
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>128 648</b>	<b>78 462</b>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 775 273	7 775 273
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
<b>Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>7 775 273</b>	<b>7 775 273</b>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	16,55	10,09

## 18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję w roku 2016 (za rok obrotowy 2015) to 4 PLN (wypłata w roku 2015 za rok 2014 wynosiła 3 PLN).

Zarząd Spółki Amica S.A. zarekomendował wypłatę dywidendy w roku 2017 za rok 2016 w wartości 5,5 PLN na jedną akcję.

## 19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe w trakcie wytwarzania	Środki trwałe razem
<i>Stan na 31.12.2016</i>								
Wartość bilansowa brutto	3 363	131 501	210 221	15 170	91 397	14 128	16 745	482 525
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	33 251	119 410	7 550	52 583	0	0	212 794
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 363</b>	<b>98 250</b>	<b>90 811</b>	<b>7 620</b>	<b>38 814</b>	<b>14 128</b>	<b>16 745</b>	<b>269 731</b>
Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży"	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Skorygowana wartość bilansowa netto</b>	<b>3 363</b>	<b>98 250</b>	<b>90 811</b>	<b>7 620</b>	<b>38 814</b>	<b>14 128</b>	<b>16 745</b>	<b>269 731</b>
<i>Stan na 31.12.2015</i>								
Wartość bilansowa brutto	3 275	119 378	190 691	14 729	86 424	14 842	4 075	433 414
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	30 267	105 733	7 034	49 577	-	-	192 611
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>3 275</b>	<b>89 111</b>	<b>84 958</b>	<b>7 695</b>	<b>36 847</b>	<b>14 842</b>	<b>4 075</b>	<b>240 803</b>
Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży"	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Skorygowana wartość bilansowa netto</b>	<b>3 275</b>	<b>89 111</b>	<b>84 958</b>	<b>7 695</b>	<b>36 847</b>	<b>14 842</b>	<b>4 075</b>	<b>240 803</b>

AMICA S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016  
(w tysiącach PLN)



	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe w trakcie wytwarzania	Środki trwałe razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>								
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku.</b>	<b>3 275</b>	<b>89 111</b>	<b>84 958</b>	<b>7 695</b>	<b>36 847</b>	<b>14 842</b>	<b>4 075</b>	<b>240 803</b>
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych								0
Nabycie Spółki								0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	88	17 203	22 967	1 937	9 184	50 716	12 670	114 765
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na środki trwałe )		5 080	3 437	1 496	4 211	51 430		65 654
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)								0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)		4 552	16 997	1 956	6 842			30 347
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników		1 568	3 320	1 440	3 799			10 127
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości* ( - )								0
odwrócenie odpisów aktualizujących					37			37
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)								0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>3 363</b>	<b>98 250</b>	<b>90 811</b>	<b>7 620</b>	<b>38 814</b>	<b>14 128</b>	<b>16 745</b>	<b>269 731</b>

\* odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości został ujęty w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe w trakcie wytwarzania	Środki trwałe razem
--------	-------------------	----------------------	-------------------	-------------------------	--	---	---------------------

**Stan na 31.12.2015**

<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku.</b>	3 191	71 628	76 727	5 705	29 636	10 646	8 336	205 869
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych								0
Nabycie Spółki								0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	84	22 952	23 144	4 185	13 921	68 503		132 789
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na środki trwałe )		2549	12 660	1 872	8 803	64 307	4 261	94 452
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)			32		-32			0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)		4 059	14 829	1 759	6 456			27 103
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników		1139	12 544	1 436	8 618			23 737
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości ( - )					37			37
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)								0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>3 275</b>	<b>89 111</b>	<b>84 958</b>	<b>7 695</b>	<b>36 847</b>	<b>14 842</b>	<b>4 075</b>	<b>240 803</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 10 217 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 13 335 tys. PLN).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 68 230 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 68 112 tys. PLN) objęte są zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 30).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego związanego z kredytem inwestycyjnym w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosła 175 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 139 tys. PLN). Koszty finansowania zewnętrznego były oparte na rynkowych stopach procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka w związku z zawartymi zobowiązaniami umownymi zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 44 621 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na rozbudowę infrastruktury i modernizacji technologii fabryki kuchni.

Na dzień bilansowy wszystkie środki trwałe są użytkowane oraz nie występują aktywa zakwalifikowane do pozycji dostępnych do sprzedaży.

Spółka nie posiada zobowiązań umownych zaciągniętych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych.

## 20. Leasing

### 20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy grupa umów dotyczących leasingu sprzętu komputerowego. Umowy leasingu sprzętu komputerowego zawierane są na okres 3,5-4 lat, po upływie których Spółka ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Spółka nie korzysta z tego prawa. Raty leasingu oparte są w większości przypadków na zmiennej stopie procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR.

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka nie posiadała warunkowych opłat leasingowych ujmowanych w kosztach okresu sprawozdawczego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	7 458	6 552	7 929	6 861
W okresie od 1 do 5 lat	8 121	7 615	8 923	8 180
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>15 579</b>	<b>14 167</b>	<b>16 852</b>	<b>15 041</b>
Minus koszty finansowe	1 415	-	1 823	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>	<b>14 164</b>	<b>14 167</b>	<b>15 029</b>	<b>15 041</b>
Krótkoterminowe		6 552		6 861
Długoterminowe		7 615		8 180

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	20 396	4 963	170	-	25 529
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	10 179	2 315	111	-	12 605
Wartość bilansowa netto	-	-	10 217	2 648	59	-	12 924
<b>Stan na 31.12.2015</b>							
Wartość bilansowa brutto	-	-	21 852	5 055	866	-	27 773
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	8 516	2 185	420	-	11 121
Wartość bilansowa netto	-	-	13 335	2 870	446	-	16 651

## 21. Nieruchomości inwestycyjne

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 oraz w roku 2015 Spółka nie osiągnęła przychodów z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych. Spółka nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.



## 22. Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Znaki towarowe, patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	WN razem
<b>Stan na 31.12.2016</b>								
Wartość bilansowa brutto	0	9 906	24 216	11 922	5 500	4 162	87	55 793
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		7 079	12 071	6 927	550	0	0	26 627
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>2 827</b>	<b>12 145</b>	<b>4 995</b>	<b>4 950</b>	<b>4 162</b>	<b>87</b>	<b>29 166</b>
<i>Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży"</i>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Skorygowana wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>2 827</b>	<b>12 145</b>	<b>4 995</b>	<b>4 950</b>	<b>4 162</b>	<b>87</b>	<b>29 166</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>								
Wartość bilansowa brutto	-	8 940	19 921	10 388	-	4 910	89	44 248
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	6 232	9 657	4 822	-	-	-	20 711
<b>Wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>2 708</b>	<b>10 264</b>	<b>5 566</b>	<b>0</b>	<b>4 910</b>	<b>89</b>	<b>23 537</b>
<i>Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży"</i>	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Skorygowana wartość bilansowa netto</b>	<b>0</b>	<b>2 708</b>	<b>10 264</b>	<b>5 566</b>	<b>0</b>	<b>4 910</b>	<b>89</b>	<b>23 537</b>

Wartość firmy	Znaki towarowe, patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne w realizacji	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	WN razem
---------------	------------------------------------	----------------------------	--------------------------------------	--------------------------------------	--	---	----------

**Stan na 31.12.2016**

<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku.</b>	<b>0</b>	<b>2 708</b>	<b>10 264</b>	<b>5 566</b>	<b>0</b>	<b>4 910</b>	<b>89</b>	<b>23 537</b>
Nabycie przez połączenie								0
Nabycie Spółki								0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		1 183	4 860	1 829	5 500	12 644		26 016
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na wartości niematerialne i prawne)		217	565	295		13 392	2	14 471
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)								0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)		1 064	2 979	2 400	550			6 993
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników		217	565	295				1 077
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)								0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku</b>	<b>0</b>	<b>2 827</b>	<b>12 145</b>	<b>4 995</b>	<b>4 950</b>	<b>4 162</b>	<b>87</b>	<b>29 166</b>

**Stan na 31.12.2015**

<b>Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku.</b>	<b>0</b>	<b>1 557</b>	<b>10 772</b>	<b>3 338</b>	<b>0</b>	<b>5 887</b>	<b>228</b>	<b>21 782</b>
Nabycie przez połączenie	-	-	-	-	-	-	-	0
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	-	-	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	2 015	2 444	3 625	-	7 107	-	15 191
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na wartości niematerialne i prawne)	-	89	293	-	-	8 084	139	8 605
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-	-	-	-	-	-	0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)	-	864	2 952	1 397	-	-	-	5 213
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników	-	89	293	-	-	-	-	382
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	-	-	-	-	-	-	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku</b>	<b>0</b>	<b>2 708</b>	<b>10 264</b>	<b>5 566</b>	<b>0</b>	<b>4 910</b>	<b>89</b>	<b>23 537</b>

**Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:**

Spółka nie posiada ustanowionych zabezpieczeń na wartościach niematerialnych. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań umownych związanych z nabyciem wartości niematerialnych. Spółka w 2016 roku w wyniku rezygnacji z prac badawczo rozwojowych ujęła w kosztach kwotę 294 tys PLN. W roku 2015 nie wystąpiły takie koszty.

## 23. Udziały w jednostkach zależnych oraz stowarzyszonych

	31.12.2016		31.12.2015	
	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości	Cena nabycia	Skumulowana utrata wartości
Amica International GmbH	13 313	-	13 313	-
Amica Commerce S.R.O.	5 730	-	5 730	-
Gram Domestic A/S	14 235	-	14 235	-
Hansa OOO	62 370	-	62 370	-
Amica Far East Ltd.	0	-	0	-
Inteco Business Solutions Sp. z o.o.	8	-	8	-
Marcelin Management Sp. z o.o.	39 056	-	39 056	-
Nova Panorama Sp. z o.o.	42 306	17 500	42 306	9 500
Amica Handel I Marketing	189	-	189	-
Hansa Ukraina	134	-	134	-
Profi Enamel Sp. z o.o.	3 150	-	3 150	-
Amica Electrodesticos S.L.	6 527	-	4 229	-
Sideme S.A.	6 841	-	6 841	-
The CDA Group	149 847	-	149 847	-
<b>Razem</b>	<b>343 706</b>	<b>17 500</b>	<b>341 408</b>	<b>9 500</b>
<b>Bilansowa wartość inwestycji</b>		<b>326 206</b>		<b>331 908</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 udziały The CDA Group stanowiły zabezpieczenie wyemitowanych obligacji w celu sfinansowania ich zakupu w wartości 111 648 tys. PLN. W roku 2016 nastąpiło częściowe wykupienie obligacji, stąd na dzień 31.12.2016 roku wartość obligacji to kwota 95 698 tys. PLN.

Szczegółowe wyjaśnienia w zakresie zmian wartości przedstawionych w tabeli w roku sprawozdawczym znajdują się w notce 36.1.

## 24. Pozostałe aktywa

### 24.1. Pozostałe aktywa finansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone	25 430	28 103
Obligacje	-	-
Pozostałe należności	-	-
Inne	145	145
<b>Razem</b>	<b>25 575</b>	<b>28 248</b>
- krótkoterminowe	8 739	9 549
- długoterminowe	16 836	18 699

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 31.12.2016 pożyczki udzielone w PLN o wartości bilansowej 25 430 tys. PLN (2015 rok: 28 103 tys. PLN) oprocentowane były zmienną stopą procentową ustalaną w oparciu o WIBOR.

## 24.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności budżetowe	17 867	16 526
Zaliczki na zapasy	1 331	56
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	-
Prenumeraty	-	-
Ubezpieczenia	-	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	4 369	2 634
<b>Razem</b>	<b>23 567</b>	<b>19 216</b>
- krótkoterminowe	23 567	19 216
- długoterminowe	-	-

## 25. Świadczenia pracownicze

### 25.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej na podstawie wewnętrznie stosowanego narzędzia tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Świadczenia emerytalne i rentowe	
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>1 431</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	797
Zyski i straty aktuarialne	
Wypłacone świadczenia	
Koszty przeszłego zatrudnienia	
Koszty odsetek	
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2 228</b>
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>2 228</b>

Świadczenia emerytalne i rentowe	
<b>Bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>1 223</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	208
Zyski i straty aktuarialne	
Wypłacone świadczenia	
Koszty przeszłego zatrudnienia	
Koszty odsetek	
<b>Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>1 431</b>
<b>REZERWY KRÓTKOTERMINOWE</b>	
<b>REZERWY DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>1 431</b>

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Stopa dyskontowa (%)</b>	3,2	3,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	-
Zmiana prawdopodobieństwa wypłaty (%)	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,5	2,5
Pozostały średni okres zatrudnienia	-	-

#### Analiza wrażliwości

Wpływ na szacunek rezerw z tytułu zmiany przyjętej stopy dyskontowej o jeden punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2016 roku</b>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	222	839
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	222	839
<b>31 grudnia 2015 roku</b>		
Wpływ na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	149	176
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	149	176

Wpływ na szacunek rezerw z tytułu zmiany prawdopodobieństwa wypłaty odpraw o 10% w stosunku do bazowego:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2016 roku</b>		
wpływa na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	534	528
Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	534	528
<b>31 grudnia 2015 roku</b>		
wpływa na łączne koszty bieżącego zatrudnienia i koszty odsetek	273	4
Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	273	4

## 26. Zapasy

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Materiały:		
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	48 892	44 188
Według wartości netto możliwej do uzyskania	48 243	43 664
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	6 921	7 399
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	36 760	38 922
Według wartości netto możliwej do uzyskania	36 699	38 922
Towary:		
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	69 853	83 438
Według wartości netto możliwej do uzyskania	68 929	82 579
Części zamienne	6 435	5 952
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>167 227</b>	<b>178 516</b>

Spółka ujmuje odpisy z tytułu utraty wartości zapasów oraz wyceny zapasów w pozostałej działalności operacyjnej.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka dokonała aktualizacji wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 1 634 tys. PLN (w 2015 roku 1 383 tys. PLN). Aktualizacja wartości dotyczyła zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów i m.in. wynikała z zastosowania polityki tworzenia odpisów aktualizujących zapasy w oparciu o niski wskaźnik rotacji.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała zabezpieczenie zobowiązań na zapasach w wartości 108 541 tys. PLN. W roku obrotowym jako koszt ujęto 251 tys. PLN ( w 2015 roku 107 tys. PLN jako koszt).

## 27. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw i usług	342 224	298 710
Pozostałe należności od osób trzecich	146	9 147
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	341	-
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>342 711</b>	<b>307 857</b>
Odpis aktualizujący należności	2 803	11 107
<b>Należności brutto</b>	<b>345 514</b>	<b>318 964</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.

Średni termin spłaty należności wynosi 75 dni. Spółka nie stosuje polityki obciążania odbiorców odsetkami w przypadku opóźnień w płatności.

W celu polepszenia przepływów z działalności operacyjnej Spółka korzystała w trakcie roku obrotowego z faktoringu pełnego. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 137 774 tys. zł należności oddanych do faktoringu (na dzień 31.12.2015 – 112 357 tys. zł). Należności te zostały usunięte z bilansu Spółki, ponieważ ryzyko z nimi związane zostało w całości przekazane na faktora.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki. Spółka w celu ograniczenia ryzyka kredytowego wykorzystuje także inne instrumenty takie jak zabezpieczenia na majątku oraz ubezpieczenie należności.

Na 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 2 803 tys. PLN (2015: 11 107 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	11 107	13 305
Zwiększenie	3 427	6 282
Wykorzystanie	11 731	8 384
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	96
<b>Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia</b>	<b>2 803</b>	<b>11 107</b>

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem. Należności te zostały przeanalizowane przy uwzględnieniu zastosowanych zabezpieczeń.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	> 120 dni
31 grudnia 2016	342 224	306 367	25 445	3 585	196	155	6 477
31 grudnia 2015	298 710	266 246	24 534	2 016	399	315	5 200

## 28. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 32 959 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 6 629 tys. PLN).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 170.324 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 172.881 tys. PLN) w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	26 404	6 629
Lokaty krótkoterminowe	6 555	-
Inne	-	-
	<b>32 959</b>	<b>6 629</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
	<b>32 959</b>	<b>6 629</b>

## 29. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

### 29.1. Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny/ udziałowy	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Akcje imienne serii „A”, o wartości nominalnej 2 PLN każda	2 717 678	2 717 678
Akcje zwykłe serii „A”/„B”, o wartości nominalnej 2 PLN każda	5 057 595*	5 057 595
	<b>7 775 273</b>	<b>7 775 273</b>

\* w tym 2.381.881 akcji zwykłych serii A i 2.675.714 akcji zwykłych serii B

#### 29.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 2 PLN i zostały w pełni opłacone.

### 29.1.2 Prawa akcjonariuszy

Uprzywilejowanie części akcji imiennych serii A polega na przyznaniu jednej akcji 2 (dwóch) głosów na WZA. Pozostałe akcje serii A i B są akcjami zwykłymi na okaziciela.

### 29.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

<i>Stan na 31.12.2016</i>	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Holding Wronki S.A.	2 715 771	5 431 542	5 431 542	34,93%
ING OFE*	555 952	555 952	1 111 904	7,15%
Pozostali akcjonariusze	4 503 550	4 505 457	9 007 100	57,92%
<b>Razem</b>	<b>7 775 273</b>	<b>10 492 951</b>	<b>15 550 546</b>	<b>100,00%</b>

<i>Stan na 31.12.2015</i>	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Holding Wronki S.A.	2 715 771	5 431 542	5 431 542	34,93%
ING OFE*	555 952	555 952	1 111 904	7,15%
Pozostali akcjonariusze	4 503 550	4 505 457	9 007 100	57,92%
<b>Razem</b>	<b>7 775 273</b>	<b>10 492 951</b>	<b>15 550 546</b>	<b>100,00%</b>

*\*Dana wskazana w oparciu o treść zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od Akcjonariuszy, a sporządzonych w trybie Art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej.*

## 29.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 107 732 tys. PLN Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych i został skorygowany o kwoty wynikające z umorzenia akcji o wartość 28 481 tys. PLN oraz o kwotę 11 713 tys. PLN wynikającą z połączenia ze spółką zależną Sidegrove w latach poprzednich. W roku 2014 Spółka zbyła wszystkie posiadane akcje własne. Zbycie nastąpiło na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2013 roku która zmieniła cel Programu Skupu Akcji z dotychczasowego, jakim było umorzenia, na nowy – dalsze zbycie nabytych akcji własnych. Wynik na sprzedaży akcji po uwzględnieniu podatku dochodowego został odniesiony na kapitał zapasowy w kwocie 8 420 tys. PLN.



### 30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 552	6 861
Kredyty w rachunku bieżącym	11	6 679
Obligacje	15 999	15 951
Pożyczki	0	16 789
Kredyty inwestycyjne	16 520	18 875
	<b>39 082</b>	<b>65 155</b>

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Długoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	7 615	8 180
Obligacje	79 699	95 697
Pożyczki	-	-
Faktoring	-	-
Kredyty inwestycyjne	34 653	51 165
	<b>121 967</b>	<b>155 042</b>

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. 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 powyższych tabelach.

Poniższa tabela zawiera zestawienie zabezpieczeń zaciągniętych kredytów:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zastaw na środkach trwałych	68 230	68 112
Cesja wierzytelności	30 801	42 063
Przewłaszczenie majątku obrotowego	108 541	129 697
<b>Razem zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki</b>	<b>207 572</b>	<b>239 872</b>

Wszystkie kredyty oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjną stopę WIBOR O/N oraz M. Zestawienie posiadanych kredytów na dzień 31 grudnia 2016 zostało przedstawione poniżej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku spółka spełnia zapisy umów w zakresie kowenantów.

Lp.	Kwota z Umowy ( w tys. PLN )	Kwota na dzień 31.12.2016 (w tys. zł)	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Rodzaj kredytu
1	5 000	0	2017	Wibor O/N + Marża	KREDYT OBROTOWY
2	5 000	0	2017	Wibor O/N + Marża	KREDYT OBROTOWY
3	5 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
4	45 000	11	2017	Wibor 3M + Marża	KREDYT OBROTOWY
5	5 000	0	2017	Wibor 3M + Marża	KREDYT OBROTOWY
6	23 000	6 765	2018	Wibor 3M + Marża	KREDYT INWESTYCYJNY
7	5 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
8	55 500	44 400	2020	Wibor 3M + Marża	KREDYT INWESTYCYJNY
9	70 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
10	3 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
<b>Razem</b>	<b>221 500</b>	<b>51 176</b>			

## 31. Rezerwy

### 31.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na bonusy sprzedażowe	13 622	2 736		
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	12 782	14 350	3 276	3 960
Rezerwy na wynagrodzenia i urlopy	33 903	27 557		
Rezerwy na bonusy marketingowe i prowizje	3 424	7 842		
Inne rezerwy	2 200	2 048		
<b>Pozostałe rezerwy razem</b>	<b>65 931</b>	<b>54 533</b>	<b>3 276</b>	<b>3 960</b>

### 31.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Spółka tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych produktów sprzedanych w ciągu ostatnich 2 lat obrotowych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych oraz zwrotów odnotowanych w latach ubiegłych. Przewiduje się, że większość tych kosztów zostanie poniesiona w następnym roku obrotowym, a ich całość w ciągu 2 lat od dnia bilansowego. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i zwroty oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach na temat zwrotów w 2 lub 1 letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

### 31.3. Rezerwy na bonusy sprzedażowe

Warunki tworzenia rezerw na bonusy sprzedażowe wynikają z postanowień umów z odbiorcami. Rezerwy tworzone są w momencie sprzedaży wyrobów do klienta a wykorzystywane po dokonaniu weryfikacji, że odbiorca spełnił warunki obrotu wynikające z zapisów umów oraz wystawieniu lub otrzymaniu stosownego dokumentu w tym zakresie. Rezerwy te oparte są o miesięczne, kwartalne i roczne progi sprzedaży. Wartość rezerw pozostała na dzień bilansowy wynika z nie otrzymania odpowiedniego dokumentu od odbiorcy pozwalającego na zanotowanie wykorzystania rezerw.

### 31.4. Rezerwy na wynagrodzenia i urlopy

Ta grupa rezerw zawiera oszacowaną wartość rezerwy na urlopy oraz szacunkową wartość praw przyznanych władzom spółki oraz grupie kluczowych menedżerów, opartych na poziomie wyniku skonsolidowanego brutto. Prawa zostaną zrealizowane po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za 2016 rok.

### 31.5. Rezerwy usługi marketingowe i prowizje

Spółka tworzy rezerwę na koszty działań marketingowych oraz prowizji od sprzedaży na określonych rynkach. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na prowizję oparte zostały na szczegółowej kalkulacji od zrealizowanej sprzedaży na warunkach ustalonych z każdym z klientów. Natomiast rezerwa na działania marketingowe oparta jest na zrealizowanych rzeczywistych działaniach na poszczególnych rynkach, co do których do dnia zamknięcia sprawozdania spółka nie otrzymała jeszcze stosownego rozliczenia i dokumentów.

## 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	42 124	40 990
Wobec jednostek pozostałych	236 752	220 760
	<b>278 876</b>	<b>261 750</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu odsetek	-	-
Odroczone zyski z tytułu kontraktów walutowych	-	-
Kontrakt opcyjny na waluty obce	-	-
Kontrakt opcyjny na papiery wartościowe	-	-
Instrumenty fin. wbudowane w kontrakty handlowe	0	-
Inne zobowiązania finansowe	7 784	8 333
<b>Pozostałe zobowiązania</b>		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	6 381	5 810
Zobowiązanie faktoring	29 907	35 865
Inne zobowiązania	16 147	15 499
	<b>52 435</b>	<b>57 174</b>
<b>Razem</b>	<b>339 095</b>	<b>327 257</b>

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 75-dniowych.
- Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1 miesięcznym terminem płatności.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 36.3.

### 32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		299
Podatek VAT	7 456	7 170
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	1 894	1 683
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	6 109	5 977
Pozostałe	386	285
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	-	-
Inne zobowiązania niefinansowe	301	85
<b>Razem</b>	<b>16 146</b>	<b>15 499</b>
- krótkoterminowe	16 146	15 499
- długoterminowe	-	-

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach kwartalnych.

### 32.3. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:</b>		
Dotacji rządowych	2 553	2 749
Inne	0	140
<b>Razem</b>	<b>2 553</b>	<b>2 889</b>
- krótkoterminowe	96	254
- długoterminowe	2 457	2 635

Zgodnie z polityką rachunkowości Spółka Amica S.A. środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów własnych, zaliczane są do rozliczeń międzyokresowych przychodów. Zakwalifikowane do tej pozycji kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł.

W roku 2005 Spółka Amica S.A. podpisała z Ministrem Gospodarki i Pracy o dofinansowanie projektu o rozbudowę przedsiębiorstwa oraz dokonanie zmian wyrobów w Amica S.A. Dofinansowanie odbywało się w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw. W ramach projektu Spółka była zobowiązana do poniesienia nakładów na Rzeczowy Majątek Trwały oraz zatrudnienia odpowiedniej liczby pracowników. Udział dofinansowania w Rzeczowym Majątku Trwałym ze strony Programu wyniósł 25% poniesionych nakładów.

W okresie sprawozdawczym wartość odniesiona w pozostałe przychody operacyjne z tytułu przypisania wartości dotacji równoległe do odpisów amortyzacyjnych wyniosła 195 tys. PLN (w roku 2015: 144 tys. PLN).

Spółka spełniła wszelkie warunki umów podpisanych w ramach otrzymanej pomocy rządowej i nie wykazuje z tego tytułu żadnych zobowiązań warunkowych.

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

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji/ zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych/ sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Zapasów</i>	11 289	-32 972
Zmiana stanu <i>Zapasów</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	11 289	-32 972
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Rezerw</i>	11 512	4 631
Zmiana stanu <i>Rezerw</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	11 512	4 631
<b>Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Należności</i></b>	<b>-28 197</b>	<b>-20 160</b>
podatek dochodowy	-9 272	-3 475
należności inne	441	-9 440

kompensata należności udziały		
kompensata należności pożyczki		
należności środki trwałe		
<b>Zmiana stanu <i>Należności</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-37 028</b>	<b>-33 075</b>
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa		
zmiana stanu <i>Rozliczeń międzyokresowych</i>	-2 071	-1 754
zmiany dotacji	196	144
Zmiana stanu <i>Rozliczeń międzyokresowych</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	-1 875	-1 610
<b>Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>zobowiązań</i></b>	<b>17 986</b>	<b>1 266</b>
kompensata zobowiązania podatkowe podatki	0	1 079
factoring	-5 958	11 573
kompensata dywidenda		
<b>Zmiana stanu <i>zobowiązań</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>12 028</b>	<b>13 918</b>
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa		
zmiana stanu <i>środków pieniężnych</i>	26 561	-14 378
różnice kursowe	-286	-42
Zmiana stanu <i>środków pieniężnych</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	26 275	-14 420

W pozycji pozostałych korekt przepływów środków pieniężnych z działalności operacyjnej zaprezentowany zostały m.in. wartość odpisów aktualizujących wartość udziałów na kwotę 8 000 tys. PLN.

Spółka zalicza do środków pieniężnych lokaty ze względu na fakt, iż środki te są dostępne na żądanie.

### 34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 44 621 tys. zł (31 grudnia 2015 – 12 270 tys. zł). Kwoty te przeznaczone będą na nowe inwestycje o charakterze rzeczowym, w tym na wydatki inwestycyjne w ramach rozbudowy infrastruktury Fabryki Kuchni i modernizację technologii Fabryki Kuchni.

### 35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Spółka udzieliła poręczeń będących zabezpieczeniem zobowiązań kredytowych oraz skarbowych linii akredytyw swoim spółkom zależnym.

Poniżej zaprezentowane wartości zobowiązań warunkowych na roku 2016 oraz 2015.

	<i>31 grudnia 2016</i> Wartość w PLN	<i>31 grudnia 2015</i> Wartość w PLN
<b>Spółki powiązane</b>		
Poręczenie spłaty kredytu		
Poręczenie spłaty weksła		
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych		
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	78 344	48 249

Poręczenie spłaty gwarancji bankowych udzielone		
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej		
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych		
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi		
Inne zobowiązania warunkowe	80 598	74 420
<b>Razem zobowiązania warunkowe</b>	<b>158 942</b>	<b>122 669</b>

### 35.1. Sprawy sądowe

Na dzień bilansowy, nie występowały postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta jak i dwóch lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta, stąd brak ujawnień w tym zakresie.

### 35.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### 35.3. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

W dniu 21 października 2005 roku weszła w życie większość przepisów ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym („ZSEE”). Nakłada ona na podmioty wprowadzające na rynek sprzęt elektryczny i elektroniczny (producentów oraz importerów) m.in. obowiązek zorganizowania i sfinansowania odbierania od prowadzących punkty zbierania zużytego sprzętu, przetwarzania, odzysku, w tym recyklingu, i unieszkodliwiania zużytego sprzętu. Od dnia 1 stycznia 2008 roku wprowadzający sprzęt przeznaczony dla gospodarstw domowych jest obowiązany do zapewniania zbierania zużytego sprzętu pochodzącego z gospodarstw domowych.

Obowiązki wynikające z powyższych przepisów Spółka realizuje w drodze podpisanych umów ze Spółką Biosystem Elektrorecykling S.A. oraz Electronik Recycling Limited. Z tytułu realizacji tych umów Spółka poniosła koszty związane z organizacją i odzyskiem zużytego sprzętu w 2016 roku w kwocie 1 988 tys. zł (w 2015 roku 2 391 tys. zł).

### 36. Informacje o podmiotach powiązanych

Spółka stosuje procedurę dotyczącą weryfikacji podmiotów powiązanych w wśród osób należących do Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowego personelu. W wyniku przeprowadzonego procesu weryfikacji zostały ujawnione poniżej podmioty.

Nazwa podmiotu powiązanego	Przychody z działalności podstawowej		Koszty działalności podstawowej	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Holding Wronki SA.	46	43	3 328	3 500
Inteco Business Solutions Sp. z o.o.	293	298	9 499	3 650
KKS LECH Poznań S.S.A	380	402	635	634
Amica International GmbH	193 205	192 691	6 578	8 520
Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.	810	549	101 350	93 741
Gram Domestic A/S	65 881	62 110	3 186	3 510
Amica Commerce S.R.O.	48 218	40 746	304	437
Hansa OOO	173 744	166 526	3 725	2 921
Hansa Ukraina	1	1	2 382	-
Nova Panorama Sp. z o.o.	16	5	-	-
Nowe Centrum Sp. z o.o.	2	11	-	-
Amica Far East Ltd.	-	-	42	281
Invesco Sp. z o.o.	-	-	-	-
Marcelin Management Sp. z o.o.	740	825	1 375	836
Axoneo Sp. z o.o.	7	6	-	-
Arcula Sp. z o.o.	13	13	-	-
Profi Enamel Sp. zo.o.	7 573	5 408	13 572	9 025
Fundacja Amicis	54	44	-	-
Amica Electrodomesticos	2 776	1 154	11	-
Sideme SA	27 554	6 542	1	-
Sidepar	215	68	-	-
CDA Group Ltd.	2 410	-	554	-
<b>Razem</b>	<b>523 938</b>	<b>477 442</b>	<b>146 542</b>	<b>127 055</b>



AMICA S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016  
(w tysiącach PLN)



Nazwa podmiotu powiązanego	Należności handlowe				Zobowiązania handlowe			
	31.12.2016	w tym przeterminowane	31.12.2015	w tym przeterminowane	31.12.2016	w tym przeterminowane	31.12.2015	w tym przeterminowane
Holding Wronki SA.	7	-	4	-	741	-	354	-
Inteco Business Solutions Sp. z o.o.	36	-	29	-	1 680	22	987	-
KKS LECH Poznań S.S.A	1 710	1 679	2 001	1 968	682	372	10	7
Amica International GmbH	15 938	188	1 883	8	592	24	678	-
Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.	65	5	224	14	31 749	-	31 716	-
Gram Domestic A/S	15 546	48	24 081	-	672	58	2 049	10
Amica Commerce S.R.O.	19 987	2 881	19 864	3 877	-	-	98	13
Hansa OOO	55 826	273	52 310	1 554	861	-	113	-
Hansa Ukraina	1	-	2	1	233	-	143	-
Nova Panorama Sp. z o.o.	4	-	1	-	-	-	-	-
Nowe Centrum Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	-	-	-
Amica Far East Ltd.	-	-	16	-	-	-	2	-
Invesco Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	-	-	-
Marcelin Sp. z o.o.	401	273	77	-	451	20	279	128
Axoneo Sp. z o.o.	2	-	2	-	-	-	-	-
Arcula Sp. z o.o.	-	-	4	-	-	-	-	-
Profi Enamel Sp. zo.o.	3 864	1 453	4 505	1 626	4 335	7	4 559	5
Fundacja Amicis	7	3	5	-	-	-	-	-
Amica Electrodomesticos	2 801	2 310	397	-	7	-	2	-
Sideme SA	5 855	528	2 072	655	5	5	-	-
Sidepar	49	29	36	-	-	-	-	-
CDA Group Ltd.	2 179	891	36	-	79	14	-	-
<b>Razem</b>	<b>124 278</b>	<b>10 561</b>	<b>107 550</b>	<b>9 702</b>	<b>42 088</b>	<b>524</b>	<b>40 990</b>	<b>162</b>

### 36.1. Informacje na temat zmian w inwestycjach Spółki Amica

- W dniu 21.01.2016 wpisem do rejestru został podwyższony kapitał zakładowy Spółki Amica Electrodomesticos S/L o kwotę 500 000 EUR (2 298 tys. PLN). Obecna wartość kapitałów w ww. Spółce wynosi 1 500 tys. EUR ( 6 527 tys. PLN). Podwyższenie kapitału zostało w całości objęte przez Spółkę dominującą.
- W dniach 22.03.2017 oraz 28.03.2017 Spółka Amica S.A nabyła 21,41% i 39,29% udziałów w Spółce prawa handlowego lokowanej na prawie francuskim pod firmą: Sideme S.A. Societe Industrielle d'Equipement Moderne. Łączna cena nabycia ww. udziałów wyniosła odpowiednio 1.600.000 EUR (7 105 tys. PLN) oraz 2.215.167 EUR (9 742 tys. PLN).

Jednocześnie w dniu 28.03.2017 Spółka zbyła 100 akcji w spółce Sideme na rzecz spółki Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.

W związku z powyższymi operacjami wg stanu na dzień 27.04.2017 Spółka posiada w Sideme łącznie 107.090 akcji (99,91%) o łącznej wartości nominalnej 1.606.350 EUR.

#### Zaangażowanie Amica S.A. w spółkę zależną Amica Commerce S.R.O.

Amica S.A. („Spółka”) prezentuje w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku następujące zaangażowanie w spółkę zależną Amica Commerce S.R.O.:

	Udziały	Pożyczki	Należności handlowe
31.12.2016	5 730	-	19 650
31.12.2015	5 730	-	19 717

Amica Commerce poprawiła wynik brutto zanotowany w 2015 roku i zakończyła rok 2016 wynikiem na poziomie 1,8 mln zł.

Trzeci rok dobrych wyników finansowych oraz decyzja jedyne go właściciela Spółki o umorzeniu zaległych zobowiązań pożyczkowych Spółki wobec Amica w latach 2014 oraz 2015 wpłynęły na znaczną poprawę sytuacji bilansowej spółki. Aktywa obrotowe netto Amica Commerce na dzień 31 grudnia 2016 roku były dodatnie i wynosiły + 200 tys. PLN (na koniec grudnia 2015: -2 300 tys. PLN) , a jej kapitał własny był ujemny i wynosił - 656 tys. PLN (na koniec 2015 roku: -1 657 tys. PLN).

Pomimo lepszej sytuacji podmiotu Zarząd stwierdził, że istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości zaangażowanych w tą spółkę zależną aktywów i oszacował na dzień 31 grudnia 2016 roku ich wartość odzyskiwalną.

Odzyskiwalna wartość wskazanych powyżej zaangażowanych aktywów (udziały, ujemne aktywa obrotowe netto spółki zależnej) została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognozy przyszłych przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez Zarząd budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni oraz w oparciu o wdrażaną w Grupie strategię HIT 2023 obejmującą również spółkę Amica Commerce. Do prognoz przyszłych przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,64%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 1,0%.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej zaangażowanych aktywów w spółce Amica Commerce s.r.o. jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- Prognozowane przychody ze sprzedaży;
- Prognozowana marża brutto;
- Zastosowana stopa dyskontowa;

Zastosowana stopa wzrostu do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Przychody ze sprzedaży – prognozowane przychody ze sprzedaży ustalono w oparciu o ich podział na główne grupy produktowe tj. przychody z kuchni wolnostojących, piekarników do zabudowy, płyt grzejnych, okapów, zmywarek, lodówek, pralek oraz kuchenek mikrofalowych. W stosunku do każdego z segmentów poczyniono odrębne założenia. Oszacowanie przychodów ze sprzedaży zostało wykonane w oparciu o zakładany potencjał pozyskiwanych nowych klientów z którymi prowadzone są zaawansowane rozmowy, wprowadzenie portfolio produktowego oferowanego przez grupę na rynku niemieckim, a do tej pory niedostępnego na rynku czeskim i słowackim. Szczegółowej analizie zostały poddane kategorie produktowe w których Amica Commerce ma stosunkowo niskie udziały rynkowe, a które wpisują się w strategię sprzedaży w oparciu o sprzęt szeroko rozumianej kuchni. Analizie poddana została zarówno sfera produktowa, cenowa jak i dystrybucyjna, w efekcie zostały skwantyfikowane inicjatywy jak również ustalone docelowe udziały rynkowe Amiki w istotnych kategoriach na rynkach czeskim i słowackim. Czynnikiem który również został wzięty pod uwagę podczas formułowania strategii HIT 2023 był także prognozowany wzrost rynku AGD, po ostatnich słabszych latach.

Generalnie przyjęto, iż główny obecny obszar działalności Amica Commerce s.r.o. tj. sprzedaż kuchenek wolnostojących, będzie podlegał dalszemu rozwojowi w kolejnych latach, przy czym zwiększy się udział sprzedaży sprzętu do zabudowy – piekarników, płyt grzejnych, okapów i zmywarek jako rozszerzenie oferowanego portfolio produktowego. Wykorzystanie ostatnich doświadczeń z rynku polskiego i niemieckiego pozwoli na zwiększenie udziału sprzedaży lodówek i pralek. Ponadto Spółka zakłada rozbudowanie sieci dystrybucji.

Marża brutto – marża brutto bazuje na wartościach wynikających z przyjętej przez Grupę Amica Strategii HIT 2023.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez Zarząd oszacowanie ryzyka typowego dla spółki działającej w Czechach. Jest to wskaźnik stosowany przez Zarząd w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stóp dyskontowych dla każdego ośrodka generującego przepływy pieniężne uwzględniono roczną stopę Euribor.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na opublikowanych wynikach badań branżowych.

#### Analiza wrażliwości oceny wartości użytkowej aktywów

Zarząd Spółki przeprowadził analizę wrażliwości wieloletniego planu finansowego pod kątem wrażliwości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych na następujące zmienne:

- stopa dyskontowa / oczekiwana stopa zwrotu – w przedziale od +2 p.p. do -2 p.p. w stosunku do wartości w modelu bazowym (4,64% p. a.). Wartość użytkowa aktywów różni się od wartości w modelu bazowym o kwoty w przedziale odpowiednio od -37 mln. PLN złotych do +80 mln PLN,

- wartość marży na sprzedaży – realizacja rocznych marż brutto na poziomie od -10% do +10% w porównaniu z bazowym planem finansowych powoduje odchylenie wartości użytkowej aktywów o kwotę odpowiednio o +/- 25 mln PLN,

- dynamika roczna wolnych przepływów operacyjnych w okresie rezydualnym (w modelu bazowym 1,0% p.a.) – w przedziale od -1p.p. do +1p.p. Wartość użytkowa aktywów różni się od wartości w modelu bazowym odpowiednio od -14 mln PLN do +25 mln PLN).

Zarząd Spółki przyjmując scenariusz bazowy za najbardziej prawdopodobny i najlepiej opisujący wartość użytkową aktywów.

W oparciu o powyższe założenia, Zarząd stoi na stanowisku, iż aktywa zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, a stanowiące zaangażowanie w spółkę zależną Amica Commerce są w całości odzyskiwalne.

#### Zaangażowanie Amica S.A. w KKS Lech Poznań S.A.

Amica S.A. („Spółka”) prezentuje w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku następujące zaangażowanie KKS Lech Poznań S.A.

KKS (w tys. zł)	31 grudzień 2016	31 grudzień 2015
Należności handlowe	1 705	2 001
Pożyczki udzielone	2 924	4 226
<b>SUMA</b>	<b>4 629</b>	<b>6 227</b>

Warunki zawartych z KKS Lech Poznań umów o pożyczkę oraz o świadczenie usług nie odbiegają od warunków rynkowych.

Biorąc pod uwagę częściowe przeterminowanie powyższych należności Zarząd rozważył istnienie przesłanek potencjalnej utraty ich wartości i konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących.

Zarząd wziął pod uwagę dotychczasową historię spłat należności od KKS Lech Poznań, spłaty należności dokonane po dniu bilansowym, a przed datą zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego, długość okresu przeterminowania, obecną sytuację finansową KKS Lech Poznań i przyjętą przez KKS Lech Poznań strategię finansową na kolejne lata, opartą o przewidywane przyszłe wyniki finansowe i możliwości klubu do generowania przychodów.

W oparciu o powyższe Zarząd stoi na stanowisku, że ryzyko braku spłaty powyższych należności w przyszłości jest ograniczone i w związku z powyższym nie dokonał odpisów aktualizacyjnych zaangażowanych aktywów.

#### Zaangażowanie Amica w Spółkę zależną Nova Panorama

	Udziały	Pożyczki	Należności handlowe
31.12.2016	24 806	-	4
31.12.2015	32 806	-	1

Wartość udziałów w Spółce została poddana testowi na trwałą utratę wartości zarówno na dzień 31.12.2015 jak i na dzień 31.12.2016.

W wyniku przeprowadzenia wyżej wymienionych testów Spółka ujęła w księgach rachunkowych łącznie odpis aktualizujący w wysokości 17.500 tys. zł (3.000 tys. zł w roku 2014, 6.500 tys. zł w roku 2015, 8.000 tys. zł w roku 2016).

Poniżej zawarto główne założenia mające wpływ na wynik testu trwałej utraty wartości, wykonanego w 2016 roku:

- Odzyskiwalna wartość wskazanych powyżej zaangażowanych aktywów (udziały) została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognozy przyszłych przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez Zarząd budżecie Spółki na 2017 rok oraz zatwierdzonej przez Zarząd Spółki strategii rewitalizacji Centrum Handlowego Nova Panorama
- Do prognoz przyszłych przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,5%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki wykraczających poza siedmioletni okres jest na poziomie 0,5%

Wartość użytkowa aktywów zaangażowanych w spółce Nova Panorama jest najbardziej wrażliwa na następujące zmienne:

- Prognozowany EBIT
- zastosowana stopa dyskontowa;

Prognozowane przepływy z działalności operacyjnej (EBIT) w latach 2017-2023 oparte zostały na zatwierdzonej przez Zarząd strategii rewitalizacji spółki, zakładającej przebudowę istniejących lokali celem dostosowania ich do oczekiwań najemców oraz likwidacji przestrzeni niewykorzystanych dzięki temu podwyższenie przychodów z najmu.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez Zarząd oszacowanie ryzyka typowego dla spółki działającej na rynku nieruchomości. Jest to wskaźnik stosowany przez Zarząd w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.

#### Analiza wrażliwości oceny wartości użytkowej aktywów

Zarząd Spółki przeprowadził analizę wrażliwości założeń finansowych testu pod kątem wrażliwości przyszłych zdyskontowanych przepływów pieniężnych na następujące zmienne:

- stopa dyskontowa – zmiana w przedziale od +1 p.p. do -1 p.p. w stosunku do wartości w modelu bazowym (9,5% p. a.) - wartość użytkowa aktywów różni się od wartości w modelu bazowym o kwoty w przedziale odpowiednio od -2,9 mln. zł złotych do +3,6 mln zł.,
- wartość EBIT – na poziomie od -10% do +10% w porównaniu z bazowym planem finansowym powoduje odchylenie dla wartości użytkowej aktywów w przedziale odpowiednio od -1,3 mln. zł złotych do +1,2 mln zł.,

W oparciu o powyższe założenia, Zarząd stoi na stanowisku, iż aktywa zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, a stanowiące zaangażowanie w spółkę zależną Nova Panorama powinny zostać objęte dodatkowym odpisem w wysokości 8 000 tys. zł. w stosunku do ich wartości w księgach Spółki. Odpis aktualizujący został ujęty w kosztach finansowych.

Ponadto Spółka przeprowadziła testy trwałej utraty wartości dla następujących spółek zależnych: Amica International, Gram, Marcellin Management, The CDA S.A. W stosunku do tych spółek testy nie wskazały na konieczność dokonania odpisów aktualizujących.

· *Test na utratę wartości Amica International*

Odzyskiwalna wartość ośrodka została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,64%, a przepływy wykraczające poza pięcioletni okres są szacowane z zastosowaniem 1% stopy wzrostu, tj. na poziomie oczekiwanym przez Zarząd Spółki, opartym o dane rynkowe.

· *Test na utratę wartości Gram*

Odzyskiwalna wartość ośrodka została również ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,64%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki w tym segmencie wykraczających poza pięcioletni okres została ustalona na poziomie 0% oczekiwanym przez Zarząd Spółki, opartym o dane rynkowe.

· *Test na utratę wartości Marcellin Management*

Odzyskiwalna wartość Marcellin Management również została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres piętnastoletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,5%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki w tym segmencie wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 1%. Ta stopa wzrostu odpowiada oczekiwanemu przez Zarząd Spółki poziomowi opartemu o dane rynkowe.

· *Test na utratę wartości CDA Group*

Odzyskiwalna wartość CDA Group również została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres siedmioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,64%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki w tym segmencie wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 1%. Ta stopa wzrostu odpowiada oczekiwanemu przez Zarząd Spółki poziomowi opartemu o dane rynkowe.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej dla wyżej wymienionych ośrodków generujących środki pieniężne jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- marża brutto;
- stopy dyskontowe;
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres budżetowy.

Marża brutto – marża brutto bazuje na średnich wartościach zabudżetowanych do osiągnięcia w okresie 2017-2021 ( w przypadku Marcellin Management: 2016-2030, w przypadku CDA jest to okres 2017-2021).

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla każdego ośrodka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych. Przy ustalaniu stóp dyskontowych dla każdego ośrodka generującego przepływy pieniężne uwzględniono stawkę EURIBOR.

Szacowana stopa wzrostu – Stopy wzrostu bazują na opublikowanych szacunkach kierownictwa, opartych na danych rynkowych.

### 36.2. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką, a podmiotem dominującym całej Grupy, za wyjątkiem transakcji wynikających ze stosunku zatrudniania (w roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2015 wartość tych transakcji wyniosła zero).

### 36.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje zawierane z podmiotami powiązаныmi dotyczą w przeważającej mierze sprzedaży przez Spółkę wyrobów i towarów do jej spółek zależnych. Operacje te odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Spółka pełni również funkcję pożyczkodawcy w stosunku do podmiotów powiązanych. Pożyczki zostały udzielone na warunkach rynkowego oprocentowania.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Amica Electrodomesticos	-	213
Hansa Ukraina	3 769	2 779
KKS Lech Poznań	2 918	4 226
Marcelin Management	18 034	20 300
Profi Enamel	579	577
Nova Panorama		
	<b>25 300</b>	<b>28 095</b>

Transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy mają charakter usługowy i odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

### 36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej oraz kluczowych menedżerów Spółki.

Począwszy od 2013 roku Spółka stworzyła system motywacyjny dla kierownictwa. Program polega na przyznaniu osobie uprawnionej prawa do otrzymania w przyszłości rozliczenia pieniężnego, którego wysokość uzależniona jest od poziomu skonsolidowanego wyniku finansowego.

Uczestnictwo w programie jest dobrowolne. Brak jest jakichkolwiek gwarancji co do otrzymania tego prawa w przyszłości. Wysokość kwoty rozliczenia uzależniona jest od wyniku skonsolidowanego oraz od wskaźnika udziału procentowego w tym wyniku.

Kwoty należne z tytułu programu motywacyjnego oparte na wyniku skonsolidowanym za rok 2015 zostały rozliczone w czerwcu 2016 roku, natomiast rozliczenie praw opartych na wyniku 2016 roku nastąpi po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego Grupy Amica za 2016 rok.

## 36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

### 36.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

#### Zarząd Spółki

Okres od 01.01 do 31.12.2016	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia
Jacek Rutkowski	1 037	1 849	-
Jarosław Drabarek	332	-	-
Marcin Bilik	676	1 849	-
Alina Jankowska-Brzóska	390	-	-
Wojciech Kocikowski	676	1 849	-
Piotr Skubel	677	1 849	-
Tomasz Dudek	324	1 849	385
Andrzej Sas	283	1 849	387
<b>Razem</b>	<b>4 395</b>	<b>11 094</b>	<b>772</b>

Okres od 01.01 do 31.12.2015	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia
Jacek Rutkowski	1 037	1 515	-
Marcin Bilik	677	1 515	-
Wojciech Kocikowski	676	1 515	-
Piotr Skubel	677	1 515	-
Tomasz Dudek	677	1 515	-
Andrzej Sas	664	1 515	-
<b>Razem</b>	<b>4 408</b>	<b>9 090</b>	<b>0</b>

#### Rada Nadzorcza

Okres od 01.01 do 31.12.2016	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia
Tomasz Rynarzewski	165	370	-
Dariusz Formela	63	-	-
Jacek Bartmiński	49	-	-
Tomasz Dudek	57	-	-
Piotr Rutkowski	49	-	-
Paweł Wyrzykowski	49	-	-
Bogna Sikorska	40	370	1
Wojciech Kochanek	40	370	0
Bogdan Gleinert	40	370	-
Zbigniew Derdziuk	36	-	-
Grzegorz Golec	50	370	-
<b>Razem</b>	<b>638</b>	<b>1850</b>	<b>1</b>

Okres od 01.01 do 31.12.2015	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia
Tomasz Rynarzewski	165	303	-
Bogna Sikorska	97	303	-
Wojciech Kochanek	97	303	-
Bogdan Gleinert	97	303	-
Zbigniew Derdziuk	45,5	0	-
Grzegorz Golec	123	303	-
<b>Razem</b>	<b>624,5</b>	<b>1515</b>	<b>0</b>

### 36.5.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Okres od 01.01 do 31.12.2016	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia
Zbiorczo	2 574	2 712	-
<b>Razem</b>	<b>2 574</b>	<b>2 712</b>	<b>0</b>

Okres od 01.01 do 31.12.2015	Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia
Zbiorczo	1 570	2 020	-
<b>Razem</b>	<b>1 570</b>	<b>2 020</b>	<b>0</b>

### 36.5.3 Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

Nie dotyczy.

## 37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	91	91
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	48	48
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>139</b>



## 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych, przede wszystkim kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe) oraz walutowe kontrakty terminowe typu *forward*. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Wielkość tego ryzyka w okresie została przedstawiona w nocie 39.3. Zasady rachunkowości Spółki dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w nocie 39.4.

Spółka rozpoznaje ryzyko rynkowe jako ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe.

### 38.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno ze zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. Stara się ona, by od 80% do 100% pożyczek i kredytów długoterminowych miało oprocentowanie stałe. Aby przyjęte przez Spółkę rozwiązanie było skuteczne z ekonomicznego punktu widzenia, zawiera ona kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe), w ramach których zgadza się na wymianę, w określonych odstępach czasu, różnicy między kwotą odsetek naliczonych według stałego i zmiennego oprocentowania od uzgodnionej kwoty głównej. Transakcje te mają na celu zabezpieczenie zaciągniętych zobowiązań kredytowych. Na dzień 31 grudnia 2016 roku, po uwzględnieniu efektu transakcji zabezpieczających zamiany stóp procentowych, około 80% zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań kredytowych posiadało stałe oprocentowanie (w tym około 100% zobowiązań długoterminowych).

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku ze zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej)

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016</b>		
PLN	+ 10%	-75 tys. PLN
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015</b>		
PLN	+ 10%	-25 tys. PLN

Powyższe dane dotyczące wrażliwości wyniku finansowego na wahania stóp procentowych zostały podane przy założeniu braku powiązań zabezpieczających wahania stóp procentowych.

## 38.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 50% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy około 60% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie sprawozdawczej.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zabezpieczyła 50% transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych oraz 24% transakcji zakupu denominowanych w walutach obcych. Należy zaznaczyć, że duża część sprzedaży i zakupów jest zawieranych w takich samych walutach obcych, co stanowi naturalne zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w roku 2016 w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR, GBP, CNY, RUB, USD, CZK i DKK do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów o 10 % w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe zawierane przez Spółkę w przeważającej części kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że niżej wykazana ekspozycja na ryzyko walutowe eliminowana jest poprzez efekt działania instrumentów pochodnych.

Rok 2016

	Wahania kursu waluty	Waluty – wpływ wahań kursu na wynik finansowy							Razem
		CNY	CZK	DKK	EUR	GBP	RUB	USD	
Umocnienie PLN	10%	3 651	-2 001	0	-3 138	-1 002	-5 497	217	-7 768
Oslabienie PLN	-10%	-3 651	2 001	0	3 138	1 002	5 497	-217	7 768

Rok 2015

	Wahania kursu waluty	Waluty – wpływ wahań kursu na wynik finansowy							Razem
		CNY	CZK	DKK	EUR	GBP	RUB	USD	
Umocnienie PLN	10%	3 300	-2 092	0	-1 844	-2 216	-5 221	71	-8 001
Oslabienie PLN	-10%	-3 300	2 092	0	1 844	2 216	5 221	-71	8 001

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 Spółki na ryzyko walutowe.

W roku 2016 miały miejsca zdarzenia, które bezpośrednio lub pośrednio miały wpływ na spółkę:

- wynik referendum w Wielkiej Brytanii w sprawie wyjścia z UE (BREXIT)
- wybory w USA oraz oczekiwania co do dalszych podwyżek stóp w USA
- kontynuacja programu skupu aktywów (QE) w UE
- rosnąca cena ropy oraz dobre wyniki rosyjskiej gospodarki a co za tym idzie umacniający się RUB
- dobra kondycja niemieckiej gospodarki

Jednym z ważniejszych dla Spółki było wydarzenie związane z wynikiem referendum w UK (osłabienie GBP). Jednak efekty zostały w znaczący sposób wyeliminowane poprzez prowadzoną konsekwentnie politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego w tym przypadku zarówno po stronie przychodów ze sprzedaży jak i wycenie aktywów (wycena aktywów netto w spółce brytyjskiej).

### 38.3. Ryzyko cen towarów i materiałów

Struktura zakupowa komponentów Spółki bazuje głównie na surowcach, które w ostatnim okresie mocno drożały. W wyniku skutecznych strategii zakupowych Spółki w zakresie stali i pozostałych surowców zostały zrealizowane zakładane cele finansowe Spółki.

Zakładamy, że w 2017 tendencja w zakresie surowców będzie nadal wzrostowa, ma to związek z odwróceniem cyklu koniunkturalnego, rosnącą inflacją jak również z ogólną poprawą sytuacji gospodarczej.

Jeśli cena stali zmieni o 1 % w stosunku do poziomu z końca roku 2016, będzie to skutkowało zamianą wyniku finansowego Spółki o 0,8 MLN PLN.

Pozytywna koniunktura surowców (spadające koszty) w ostatnich latach pozytywnie wpływały na koszty zakupów towarów handlowych w grupie Amica. W 2016 roku mimo rosnących kosztów pracy w Chinach (źródło stanowi ponad 70% łącznego wolumenu zakupów Grupy) oraz odwróceniem się trendu koniunkturalnego w cenach surowców założenia budżetowe zostały zrealizowane. W 2017 roku przy utrzymującym się wzrostowym trendzie cen surowców oraz dalszym wzroście pozostałych składowych kosztów jak np. koszty pracy można założyć wzrost kosztów zakupów towarów w Grupie w stosunku do roku poprzedniego. Dodatkowym ryzykiem jakie należy wziąć pod uwagę w tym obszarze, jest wprowadzanie przez władze w Chinach bardziej restrykcyjnych regulacji w zakresie ochrony środowiska co może mieć również przełożenie na wzrost kosztów komponentów oraz produktów. Ewentualny wzrost cena towarów o 1% procent stanowi dodatkowe koszty dla Grupy w kwocie 9 mln PLN.

### 38.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest głównie związane z należnościami Spółki od klientów kiedy to nas skutek niewypełnienia przez kontrahenta swoich kontraktowych zobowiązań Spółka może ponieść stratę finansową. Ryzyko kredytowe w Spółce dotyczy należności z tytułu dostaw i usług, pożyczek, środków pieniężnych, instrumentów pochodnych oraz zobowiązań warunkowych.

Spółka dokonuje bieżącej oceny zdolności kredytowej odbiorców oraz w uzasadnionych przypadkach wymaga stosownych zabezpieczeń. Ponadto większość należności Spółki jest objętych polisą ubezpieczenia należności. Kontrahenci, w stosunku do których Grupa nie posiada historii współpracy lub sprzedaż następuje sporadycznie, dokonują zakupów w formie przedpłaty. Natomiast kredyt kupiecki jest przyznawany odbiorcom, z którymi istnieje pozytywna historia współpracy oraz posiadają zdolność kredytową ocenioną na podstawie źródeł zarówno wewnętrznych, jak i zewnętrznych. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Zmiany odpisów aktualizujących należności zostały ujawnione w nocy 27

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

Spółka w ramach zarządzania należnościami od odbiorców wykorzystuje standardowe umowy w zakresie faktoringu.

Ryzykiem kredytowym objęte są również zobowiązania warunkowe Spółki. W tym wypadku ryzyko odpowiada maksymalnej kwocie, jaką Spółka musiałaby zapłacić w przypadku konieczności wypłaty świadczenia z tytułu realizacji zobowiązań warunkowych.

### 38.5. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku środków finansowych przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych

(np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności, za wyjątkiem instrumentów pochodnych wykazanych w wartości godziwej na dzień bilansowy.

<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje, leasing		4 786	34 297	121 967	-	161 049
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		334 441	4 654			339 095
Instrumenty pochodne		1 299	6 923	895		9 117
	-	<b>321 878</b>	<b>45 874</b>	<b>122 862</b>	-	<b>509 261</b>
<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki, obligacje, leasing		22 588	122 313	75 295	-	220 197
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		314 296	12 961			327 257
Instrumenty pochodne		2 155	5 134	10 175		17 464
	-	<b>339 039</b>	<b>140 408</b>	<b>85 470</b>	-	<b>564 918</b>

## 39. Instrumenty finansowe

### 39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

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.).

Tabela poniżej przedstawia aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane przez Spółkę 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku, Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe zabezpieczające oraz instrumenty pochodne handlowe wyceniane w wartości godziwej:

	31 grudnia 2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w tym:</b>				
<b>Akcje</b>				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (w tym nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39)		-	-	28 884
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-
				<b>28 884</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>				
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (w tym nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39)		-	-	9 118
				<b>9 118</b>

	31 grudnia 2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej w tym:</b>				
<b>Akcje</b>				
Instrumenty pochodne zabezpieczające (w tym nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39)		-	-	21 483
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-
				<b>21 483</b>
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej :</b>				
Instrumenty pochodne handlowe		-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające (w tym nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39)		-	-	17 465
				<b>17 465</b>

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

### 39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2015
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	23	96
Pożyczki i należności	738	949
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
<b>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>761</b>	<b>1 045</b>

<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</b>		
Instrumenty pochodne handlowe	4 197	7 612
Instrumenty pochodne zabezpieczające	16 717	24 875
Instrumenty pochodne zamknięte jako nieefektywne lub niespełniające polityki zabezpieczeń	10 276	17 952

<b>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat</b>	31 190	50 439
--	--------	--------

<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
<b>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Dywidenda i pozostałe przychody finansowe</i>		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	68 712	25 069
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym	-	-
Inne przychody finansowe	1 058	938
<b>Dywidenda i pozostałe przychody finansowe</b>	<b>69 770</b>	<b>26 007</b>
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>101 721</b>	<b>77 491</b>

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 195	1 260
Kredyty w rachunku kredytowym i inwestycyjnym	2 296	2 516
Kredyty w rachunku bieżącym	1 123	
Pożyczki	259	45
Wyemitowane obligacje	3 328	522
Koszty finansowe z tytułu faktoringu	3 772	3 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25	18
<b>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>11 998</b>	<b>8 045</b>
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:</b>		
Instrumenty pochodne handlowe	773	4 961
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4 890	15 937
Instrumenty pochodne zamknięte jako nieefektywne lub niespełniające polityki zabezpieczeń	11 544	10 512
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
<b>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</b>	<b>17 207</b>	<b>31 410</b>
<b>(Zyski) straty (-/+ ) z tytułu różnic kursowych:</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-38 913	-38 746
Pożyczki i należności	19 223	33 085
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	34 783	31 552
<b>(Zyski) straty (-/+ ) z tytułu różnic kursowych</b>	<b>15 093</b>	<b>25 891</b>
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odpisy aktualizujące wartość udziałów	8 000	6 500

Inne koszty finansowe	26	4 115
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>52 324</b>	<b>75 961</b>

\*Wartości dla roku 2016 zaprezentowane w powyższych tabelach różnią się od przychodów i kosztów finansowych ujętych w zestawieniu dochodów całkowitych o wartość 26 993 tys. PLN (dla roku 2015: 42 827 tys. PLN) czyli zmiany wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej. W zestawieniu dochodów całkowitych wartości te wpływają na saldo innych kosztów finansowych.

### 39.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

#### Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2016 roku	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	32 959	-	-	-	-	-	32 959
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 552	5 268	2 049	298	-	-	14 167
Kredyty w rachunku bieżącym	11	-	-	-	-	-	11
Obligacje	16 194	15 902	15 902	15 902	15 902	15 896	95 698
Kredyt inwestycyjny	16 520	12 453	11 100	11 100	-	-	51 173
Pożyczki	-	-	-	-	-	-	0
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych	521	2 154	2 224	2 351	2 224	3 718	13 192

#### Oprocentowanie zmienne

31 grudnia 2015 roku	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe	6 629	-	-	-	-	-	6 629
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	6 850	4 429	3 405	346	-	-	15 030
Kredyty w rachunku bieżącym	6 722	-	-	-	-	-	6 722
Obligacje	15 902	15 902	15 902	15 902	15 902	31 798	111 308
Kredyt inwestycyjny	18 832	16 512	12 453	11 100	11 100	-	69 997
Pożyczki	16 789	-	-	-	-	-	16 789
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych	54	-	-	-	-	104	158

\*Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

### 39.4. Instrumenty pochodne

#### 39.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Istotne ujawnienia dotyczące Instrumentów pochodnych zabezpieczających (w tym nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39) zawiera tabela na kolejnej stronie:

AMICA S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016  
(w tysiącach PLN)



Instrumenty pochodne zabezpieczające	Waluta	Pozycja zabezpieczana	Spółka	Nominat transakcji w walucie	Terminy wymagalności - w wartościach nominalnych		dane w tys. zł							
					Instrumenty o charakterze krótkoterminowym (wymagalne do 31.12.2017)	Instrumenty o charakterze długoterminowym (wymagalne po 31.12.2017)	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach	Podatek odroczony	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach po uwzględnieniu podatku odroczonego	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach	Podatek odroczony	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach po uwzględnieniu podatku odroczonego	Zmiana wyceny bilansowej ujętej w kapitałach na 31.12.2016 w stosunku do 31.12.2015, po uwzględnieniu podatku odroczonego	Wycena instrumentów odniesiona w wyniku roku 2016
Kontrakt forward	EUR	Przychody ze sprzedaży	Amica S.A.	39 400	28 400	11 000	-2 421	460	-1 961	2 073	-394	1 679	-3 640	0
Kontrakt forward	CNY	Zakup towarów	Amica S.A.	405 800	275 800	130 000	3 494	-664	2 830	5 715	-1 086	4 629	-1 799	1 236
Kontrakt forward	RUB	Należności ze sprzedaży	Amica S.A.	780 000	780 000	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 942
Kontrakt forward	GBP	Przychody ze sprzedaży	Amica S.A.	25 650	13 650	12 000	6 994	-1 329	5 665	-12 572	2 389	-10 183	15 848	236
Kontrakt forward	CZK	Przychody ze sprzedaży	Amica S.A.	576 600	258 600	318 000	777	-148	630	-818	155	-663	1 292	-689
Kontrakt forward	USD	Zakup towarów	Amica S.A.	3 000	2 750	250	888	-169	719	0	0	0	719	0
Kontrakt IRS	PLN	Kredyt inwestycyjny	Amica S.A.	52 850	0	52 850	127	-24	103	-215	42	-173	276	-70
Kontrakt CIRS	GBP	Dywidendy	Amica S.A.	15 779	0	15 779	13 167	-2 504	10 663	5 176	-983	4 194	6 469	-29
<b>Suma</b>							<b>23 027</b>	<b>-4 375</b>	<b>18 652</b>	<b>-641</b>	<b>124</b>	<b>-517</b>	<b>19 167</b>	<b>-3 259</b>



Większość instrumentów pochodnych została wyznaczona przez Spółkę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). W grupie Instrumenty pochodne zabezpieczające prezentowane są także instrumenty pochodne nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Pozostałe instrumenty pochodne 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).

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aktywa trwale:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	19 191	8 379
Instrumenty pochodne długoterminowe	<b>19 191</b>	<b>8 379</b>
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 693	13 104
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	<b>9 693</b>	<b>13 104</b>
<b>Aktywa - instrumenty pochodne</b>	<b>28 884</b>	<b>21 483</b>
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	895	10 175
Instrumenty pochodne długoterminowe	<b>895</b>	<b>10 175</b>
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	8 223	7 290
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	<b>8 223</b>	<b>7 290</b>
<b>Zobowiązania - instrumenty pochodne</b>	<b>9 118</b>	<b>17 465</b>

Na dzień bilansowy Spółka była stroną kontraktów forward, co do których przysługiwało jej (zgodnie z zapisami MSR32) prawo do kompensaty. Spółka skorzystała z prawa do kompensaty i na dzień 31.12.2016 roku nie ujęła w bilansie poniżej wymienionych kontaktów forward.

Typy, wartości nominalne oraz wartości godziwe kontraktów, których wycena na dzień bilansowy została skompensowana:

- kontrakty forward na sprzedaż/zakup waluty (GBP) – wartość nominalna 13,6 mln GBP, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie na dzień bilansowy: 5.897 tys. zł
- kontrakty forward na zakup/sprzedaż waluty (CNY) wartość nominalna 79,2 mln CNY, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie 1.937 tys. zł
- kontrakty forward na sprzedaż/zakup waluty (CZK) – wartość nominalna 23,4 mln CZK, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie 160 tys. zł.
- kontrakty forward na sprzedaż/zakup waluty (RUB) – wartość nominalna 15 mln RUB, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie 119 tys. zł.

Typy, wartości nominalne oraz wartości godziwe kontraktów, których wycena na 31.12.2015 została skompensowana:

- kontrakty forward na sprzedaż/zakup waluty (GBP) – wartość nominalna 5,4 mln GBP, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie na dzień bilansowy: 2.412 tys. zł
- kontrakty forward na zakup/sprzedaż waluty (CNY) wartość nominalna 65 mln CNY, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie 5.340 tys. zł
- kontrakty forward na sprzedaż/zakup waluty (CZK) – wartość nominalna 45 mln CZK, wartość godziwa aktywa i zobowiązania podlegającego kompensacie 76 tys. zł.

### 39.4.2 Kontrakty nie spełniające definicji rachunkowości zabezpieczeń

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała kontraktów terminowych handlowych typu forward odniesionych bezpośrednio w wynik finansowy (na dzień 31.12.2015 r. spółka nie posiadała takich kontraktów).

## 40. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych oraz pomniejszonych o kapitał z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne. Na podstawie tak określonej kwoty kapitału, Spółka oblicza wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem.

Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych, pomniejszonych o środki pieniężne) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji).

Wskaźnik długu do EBITDA na poziomie Grupy Kapitałowej Amica jest monitorowany przez banki jako element kontrolny zawarty w umowach kredytowych. Zgodnie z zawartymi umowami wskaźnik nie może przekraczać wartości równej 3.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

	31.12.2016	31.12.2015
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	653 704	537 047
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	-18 650	519
<b>Kapitał</b>	<b>635 054</b>	<b>537 566</b>
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	653 704	537 047
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	146 882	205 156
Leasing finansowy	14 167	15 041
<b>Źródła finansowania ogółem</b>	<b>814 753</b>	<b>757 244</b>
<b>Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem</b>	<b>0,78</b>	<b>0,71</b>
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	93 380	88 620
Amortyzacja	37 340	32 316
<b>EBITDA</b>	<b>130 720</b>	<b>120 936</b>
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	146 882	205 156
Leasing finansowy	14 167	15 041
<b>Dług</b>	<b>161 049</b>	<b>220 197</b>
<b>Środki pieniężne i aktywa pieniężne</b>	<b>32 959</b>	<b>6 629</b>
<b>Wskaźnik długu do EBITDA</b>	<b>0,98</b>	<b>1,77</b>

## 41. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	6	6
Administracja	221	205
Pion produkcji	1 771	1 724
Pozostali zatrudnieni	403	405
<b>Razem</b>	<b>2 401</b>	<b>2 340</b>

## 42. Pozostałe informacje

**Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Amica S.A.**

<i>Stan na 31.12.2016</i>	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Holding Wronki S.A.	2 715 771	5 431 542	5 431 542	34,93%
ING OFE*	555 952	555 952	1 111 904	7,15%
Pozostali akcjonariusze	4 503 550	4 505 457	9 007 100	57,92%
<b>Razem</b>	<b>7 775 273</b>	<b>10 492 951</b>	<b>15 550 546</b>	<b>100,00%</b>

\*Dana wskazana w oparciu o treść zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od Akcjonariuszy, a sporządzonych w trybie Art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej.

**Akcje będące w posiadaniu członków władz Amica S.A.\***

Nazwisko posiadacza	Liczba akcji na 31.12.2016	Nabycia (zbycia) akcji	Liczba akcji na 31.12.2015
Marcin Bilik*	11 900	-	11 900
Alina Jankowska-Brzóska**/**	1 015	1 015	-
Piotr Skubel*	5 121	1 428	3 693

\* akcje te są w posiadaniu osoby pozostającej w ustroju ustawowej wspólności majątkowej.

\*\* pani Alina Jankowska – Brzóska została powołana w skład organu zarządzającego Emitenta w dniu 01 czerwca 2016 roku, (na dzień 31.12.2015 r. pani Alina Jankowska – Brzóska nie wchodziła w skład Zarządu spółki Amica S.A.).

**Akcje będące w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Amica Wronki S.A.**

Nazwisko posiadacza	Liczba akcji na 31.12.2016	Nabycia (zbycia) akcji	Liczba akcji na 31.12.2015
Tomasz Rynarzewski	400	-	400

### 43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniach 22.03.2017 oraz 28.03.2017 Spółka Amica S.A nabyła 21,41% i 39,29% udziałów w Spółce prawa handlowego lokowanej na prawie francuskim pod firmą: Sideme S.A. Societe Industrielle d'Equipement Moderne. Łączna cena nabycia ww. udziałów wyniosła odpowiednio 1.600.000 EUR (7 105 tys. PLN) oraz 2.215.167 EUR (9 742 tys. PLN).

Jednocześnie w dniu 28.03.2017 Spółka zbyła 100 akcji w spółce Sideme na rzecz spółki Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.

W związku z powyższymi operacjami wg stanu na dzień 27.04.2017 Spółka posiada w Sideme łącznie 107.090 akcji (99,91%) o łącznej wartości nominalnej 1.606.350 EUR.

Poza wymienionymi powyżej, po zakończeniu okresu sprawozdawczego, nie miały miejsca inne istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia zgodnie z zapisami MSR 10.

### 44. Zatwierdzenie do publikacji

Niniejszy Raport Roczny sporządzony za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 (wraz z danymi porównawczymi) został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 27 kwietnia 2017 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2017	Jacek Rutkowski	Prezes Zarządu	
27.04.2017	Jarosław Drabarek	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	
27.04.2017	Marcin Bilik	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2017	Alina Jankowska-Brzóska	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2017	Wojciech Kocikowski	Wiceprezes Zarządu	
27.04.2017	Piotr Skubel	Wiceprezes Zarządu	

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Data	Imię i Nazwisko	Funkcja	Podpis
27.04.2017	Michał Rakowski	Główny Księgowy - Prokurent	

# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU AMICA S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2016.**

## **I. Najważniejsze informacje**

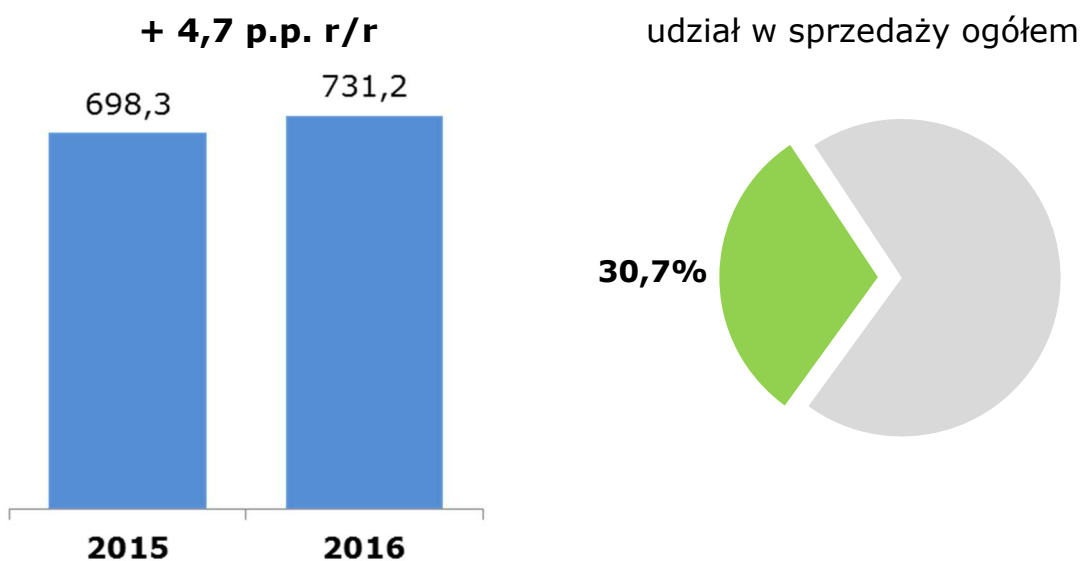
- Sprzedaż Amica wzrosła do poziomu 1.609 mln zł i była wyższa o 5% w porównaniu do ubiegłego roku.
- Wzrost sprzedaży na rynkach zachodnich, w Polsce i Europie Południowej.
- Poprawa efektywności produkcji.
- Rentowność operacyjna na poziomie 5,8%.
- Wprowadzenie na rynek nowych linii produktowych.
- Niepewna sytuacja na rynkach wschodnich.

## II. Komentarz do sytuacji rynkowej

W celu uniknięcia ryzyka zniekształcenia rzetelnej informacji z tytułu przepływów wewnątrzgrupowych, komentarz do sytuacji rynkowej został przygotowany w oparciu o dane skonsolidowane.

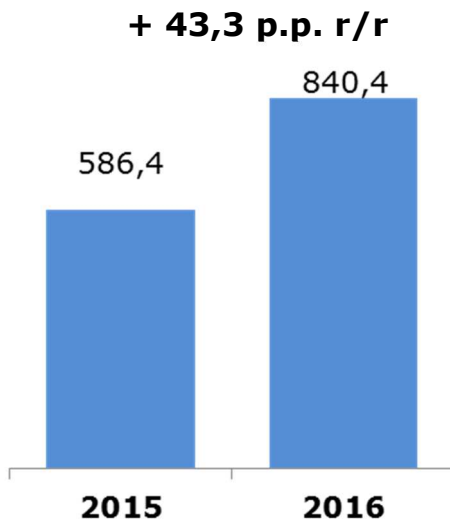
### Sprzedaż według regionów

#### Polska

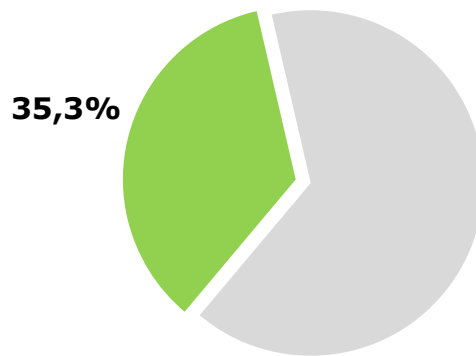


- Amica zanotowała wzrost sprzedaży +4,7%.
- Sprzedaż płyt Amica wzrosła o +9,1%, sprzętu chłodniczego o +8,8%, zmywarek +16,6%, piekarników o +4,3%, kuchni wolnostojących spadła o -2,7%, pralek o -6,9%.
- Amica w sprzęcie grzejnym jest najlepiej sprzedającą się marką na rynku polskim, z udziałem na poziomie 32% (ilościowo).

## Zachód

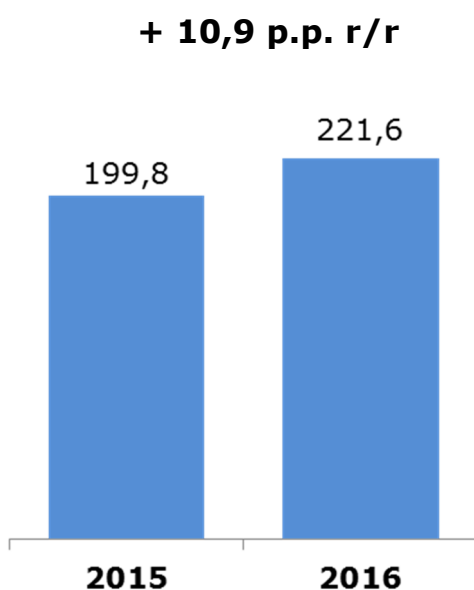


udział w sprzedaży ogółem

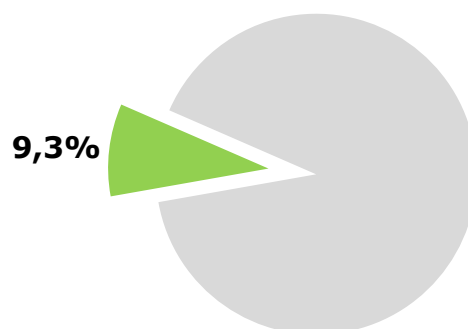


- Sprzedaż na rynku niemieckim wzrosła o +3,0% [w EUR] w skali roku, co było wynikiem zrealizowania wyższej sprzedaży w chłodnictwie (+6,5%) oraz pralkach i zmywarkach (+6,1%).
- Wzrost wartości sprzedaży na rynku brytyjskim został zrealizowany przez nabytą spółkę CDA.
- Poszerzenie portfolio sprzedawanego sprzętu grzejnego i pozyskanie nowych klientów przez Sideme, zapewniło zwiększenie o 85% r/r przychodów na rynku francuskim.

## Północ

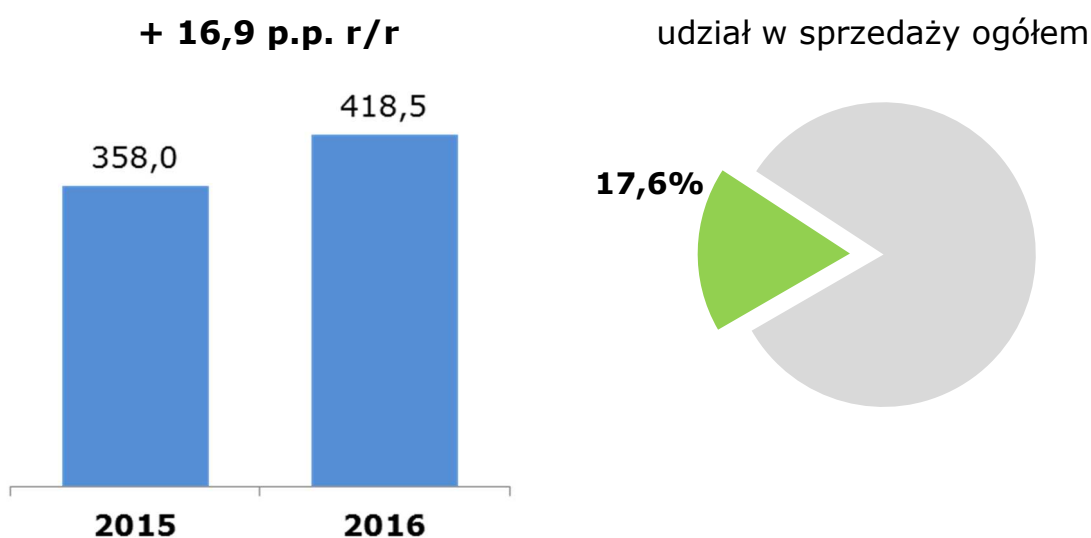


udział w sprzedaży ogółem



- Sprzedaż Gram wyższa o +10,9% r/r [w EUR]. Wzrost ten został osiągnięty przede wszystkim dzięki lepszej sprzedaży takich kategorii produktowych jak: płyty grzejne (+61%), piekarniki (+13%).
- Dzięki wyższej sprzedaży został osiągnięty wzrost udziałów rynkowych w kategorii płyt grzejnych o 0,7 p.p. (wg FEHA).

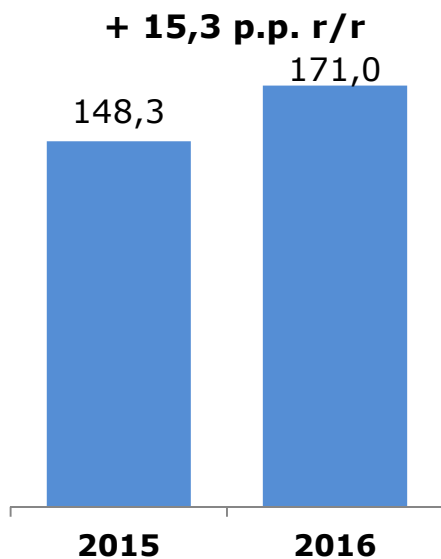
## Wschód



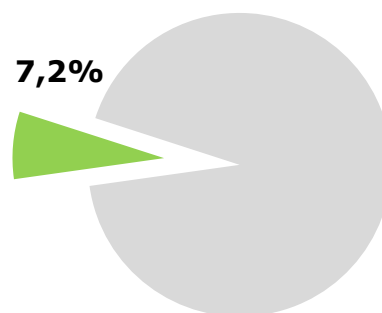
- Wyższa sprzedaż w tym regionie głównie dzięki ustabilizowaniu sytuacji w Rosji, gdzie sprzedaż była wyższa o 21 % r/r [w RUB].
- Spółka rosyjska zwiększyła udziały rynkowe w sprzęcie grzejnym o 0,9 p.p. ilościowo.
- UKRAINA – Wzrost wartości sprzedaży o 20% [w EUR] 2016 względem 2015 roku pomimo trudnej sytuacji na rynku. Wzrost osiągnięty dzięki wyższej sprzedaży lodówek oraz piekarników i płyt grzejnych.
- Wyższa o 8,8% [w EUR] sprzedaż na pozostałych rynkach wschodnich, głównie za sprawą lodówek i pralek.



## Południe



udział w sprzedaży ogółem



- Na rynku czeskim i słowackim spółka Amica Commerce zanotowała o 12% wyższą sprzedaż r/r [w CZK]. Największy przyrost zrealizowany na piekarnikach (+22% r/r) i lodówkach (+80% r/r). Wzrost ten został osiągnięty przez konsekwentnie wprowadzane nowe portfolio produktowe.
- W porównaniu z rokiem ubiegłym w krajach regionu SEE sprzedaż wyższa o +9,5% [w EUR]. Przyrosty sprzedaży w Rumunii, Bułgarii i na Węgrzech.

### III. Wyniki Finansowe

#### 1. Rachunek Zysków i Strat

<b>RZiS (w mln zł)</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Zmiana</b>	<b>Dynamika %</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>1 608,6</b>	<b>1 526,4</b>	<b>82,2</b>	<b>105%</b>
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>505,7</b>	<b>502,3</b>	<b>3,4</b>	<b>101%</b>
<i>Marża zysku brutto na sprzedaży</i>	<i>31,4%</i>	<i>32,9%</i>	<i>-1,5 p.p.</i>	
<b>Zysk operacyjny (EBIT)</b>	<b>93,4</b>	<b>88,6</b>	<b>4,8</b>	<b>105%</b>
<i>Marża na poziomie operacyjnym</i>	<i>5,8%</i>	<i>5,8%</i>	<i>0 p.p.</i>	
<b>EBITDA*</b>	<b>130,5</b>	<b>120,8</b>	<b>9,7</b>	<b>108%</b>
<i>Marża EBITDA</i>	<i>8,1%</i>	<i>7,9%</i>	<i>0,2 p.p.</i>	
<b>Zysk brutto</b>	<b>142,8</b>	<b>90,2</b>	<b>52,6</b>	<b>158%</b>
<i>Marża zysku brutto</i>	<i>8,9%</i>	<i>5,9%</i>	<i>3 p.p.</i>	
<b>Zysk netto</b>	<b>128,7</b>	<b>78,5</b>	<b>50,3</b>	<b>164%</b>
<i>Marża zysku netto</i>	<i>8,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>2,9 p.p.</i>	

\*EBITDA = EBIT + amortyzacja

EBIT = zysk operacyjny

W 2016 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosły 1 608 mln zł i były wyższe o 82,2 mln zł niż w ubiegłym roku. Komentarz do wyników sprzedaży znajduje się w części II.

Zysk brutto na sprzedaży wyniósł 506 mln zł i był wyższy o 3,4 mln zł niż w roku ubiegłym.

Przychody z otrzymanych dywidend wyniosły 69 mln zł wobec 25 mln zł w roku ubiegłym. Zysk brutto w 2016 roku wyniósł 143 mln zł i jest o 53 mln zł wyższy niż w roku ubiegłym.

#### 2. Struktura przychodów

Sprzęt grzejny stanowi 69% sprzedaży Spółki. W tym udział sprzętu wolnostojąco spadł z 41% do 38%.

Udział towarów w strukturze sprzedaży wyniósł 30% przy dymanicy r/r na poziomie +14%. Największe grupy asortymentowe w strukturze towarów stanowią lodówki, pralki, okapy i zmywarki.

### Struktura przychodów ze sprzedaży w 2016r.



### 3. Wynagrodzenia i informacje dot. zatrudnienia osób zarządzających.

Wynagrodzenia ogółem brutto w 2016 roku wyniosły 129,7 mln zł. Uwzględniając średnioroczne zatrudnienie na poziomie 2 367 osób, przeciętne wynagrodzenie w Spółce wyniosło 4 566 zł/m-c i było o 9,2% wyższe niż w roku poprzednim.

Spółka nie posiada żadnych programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale, obligacjach, warrantach subskrypcyjnych itp.

### 4. Bilans Amica S.A.

[dane w mln PLN]

Bilans	2016	2015	Zmiana	%
Aktywa trwałe	667,2	629,8	37,4	106%
Aktywa obrotowe	584,9	544,1	40,8	107%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży				
<b>Aktywa razem</b>	<b>1 252,1</b>	<b>1 174,0</b>	<b>78,1</b>	<b>107%</b>
Kapitał własny	653,8	537,0	116,7	122%
Zobowiązania i rezerwy	598,3	636,9	-38,6	94%
<i>Długoterminowe</i>	130,8	182,4	-51,6	72%
<i>Krótkoterminowe</i>	467,5	454,5	13,0	103%
<b>Pasywa razem</b>	<b>1 252,1</b>	<b>1 174,0</b>	<b>78,1</b>	<b>107%</b>

Wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wzrosła o ponad 34,5 mln PLN, co było wynikiem zrealizowanych inwestycji (wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w 2016r. wyniosły ponad 72 mln PLN).

Spółka poprawiła gospodarowanie zapasami (spadek o ponad 11 mln PLN). Wzrost sprzedaży przełożył się na wzrost salda należności (wzrost o około 35 mln PLN) oraz przyrost środków

pieniężnych (wzrost o ponad 26 mln PLN). Poziom zobowiązań handlowych wzrósł o około 11 mln PLN.

Kapitał własny wzrósł o prawie 117 mln PLN, co wynikało przede wszystkim z wypracowanego w 2016r. zysku netto.

W stosunku do roku poprzedniego Spółka zmniejszyła saldo zobowiązań dłużnych z tytułu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych długoterminowych (spadek o ponad 33 mln PLN) oraz krótkoterminowych (spadek o ponad 26 mln PLN).

## 5. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach zawarte są w pkt. 30 Jednostkowego Roczego Sprawozdania Finansowego za rok 2016.

## 6. Przepływy pieniężne

<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>Zmiana</b>
z działalności operacyjnej	139,0	46,9	92,1
z działalności inwestycyjnej	-38,8	-175,1	136,3
z działalności finansowej	-73,9	113,9	-187,8
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>26,3</b>	<b>-14,4</b>	<b>40,7</b>

2016 roku Spółka wygenerowała o ponad 92 mln PLN więcej środków pieniężnych z tytułu działalności operacyjnej. Wynika to przede wszystkim z wyższego o ponad 52 mln PLN zysku brutto oraz uwolnienia dodatkowych przepływów pieniężnych z tytułu poprawy zarządzania zapasami.

Wydatki inwestycyjne na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych były zbliżone do poziomu z ubiegłego roku.

W 2016r. Spółka dokonała spłat części kredytów i pożyczek.

## 7. Analiza wskaźnikowa

### Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności (zyskowności) mierzą zdolność do generowania zysku Spółki oraz jej poszczególnych składników majątkowych i kapitałów.

Nazwa wskaźnika	2016	2015	Formuła obliczeniowa
Rentowność brutto na sprzedaży	31,4%	32,9%	Zysk brutto na sprzedaży * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność operacyjna	5,8%	5,8%	Zysk operacyjny * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży brutto	8,9%	5,9%	Wynik finansowy brutto * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto	8,0%	5,1%	Wynik finansowy netto * 100% / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W 2016r. nieznaczny spadek rentowności brutto na sprzedaży był wynikiem większego udziału towarów w strukturze przychodów. Rentowność operacyjna wyniosła 5,8% i była na tym samym poziomie co w ubiegłym roku. Rentowność sprzedaży brutto wzrosła w stosunku do ubiegłego roku (+3,0 p.p.) co związane było w wyższymi dywidendami otrzymanymi ze spółek córek.

### Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej pozwalają ocenić, czy Spółka posiada wystarczające zasoby finansowe do spłacenia zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki Płynności Finansowej				
Nazwa Wskaźnika	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana
Wskaźnik płynności ogólnej	1,25	1,20	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,6 - 2,0
Szybka płynność	0,89	0,80	(Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania Krótkoterminowe	0,8 – 1,0
Kapitał obrotowy netto	117 421	89 655	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	> 0

Wskaźniki płynności poprawiły swoje wartości w stosunku do roku poprzedniego.

### Wskaźniki Finansowania działalności

Analiza wskaźnikowa struktury finansowania działalności pozwala określić politykę finansową poprzez określenie stopnia jej zadłużenia oraz możliwości obsługi tego zadłużenia.

Wskaźniki Finansowania Działalności				
Nazwa Wskaźnika	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,8%	54,3%	Zobowiązania ogółem / Aktywa	0,5 – 0,7
Wskaźnik zadłużenia Kapitału własnego	0,92	1,19	Zobowiązania ogółem / Kapitały Własne	-

Wskaźnik zadłużenia spadł (-6,5 p.p.), głównie poprzez spłatę długo i krótkoterminowych kredytów i pożyczek w kwocie 59mln PLN.

Wskaźnik zadłużenia kapitału spadł poniżej 1,0.

#### IV. Informacja na temat realizacji prac badawczo-rozwojowych w 2016r.

1. W 2016 realizowano projekty związane z synergią nowych wyrobów na rynek UK. Dla CDA. Przygotowano szereg płyt do wbudowania elektrycznych , gazowych oraz konstrukcję piekarników do wbudowania.
2. Przygotowano nowe linie wzornicze kuchni wolnostojących zarówno na rynek krajowy jak i eksportowy. We współpracy w kilkoma klientami z Europy zachodniej przygotowano dedykowane nowe rodziny sprzętu grzejjego.
3. Prowadzono szereg projektów wdrożeniowych mających na celu poprawę jakości wyrobów , spełnienie wymagań klienta, m.in. z zakresu armatury itp.
4. Przygotowano szereg wzorów wyrobów na nowe rynki.

#### V. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

##### 1. W obszarze działalności produkcyjnej:

Spółka zgodnie z przyjętą polityką dąży do optymalizacji wszystkich obszarów oddziaływania na środowisko, profesjonalnego kształtowania relacji firmy z otoczeniem biznesowym, społecznym i środowiskowym oraz rozwoju oddolnych inicjatyw i standardów w obszarze zrównoważonego rozwoju.

Podstawą naszych działań są akty prawne dotyczące ochrony środowiska i obowiązki jakie one nakładają na podmioty korzystające ze środowiska.

Ponadto Amica S.A. posiada wdrożony Zintegrowany System Zarządzania. W ramach systemu zarządzania środowiskowego wg normy ISO 14001, prowadzona okresowa ocena zgodności z aktualnie obowiązującym wymaganiami prawnymi.

Każdego roku, na podstawie zidentyfikowanych aspektów, opracowywany jest Program Środowiskowy, w którym określa się działania mające na celu zmniejszenie negatywnego oddziaływania na środowisko.

Za wzorcowy system zarządzania środowiskiem, budowanie świadomości proekologicznej w regionie oraz stabilną politykę i strategię przedsiębiorstwa podporządkowaną najwyższym

standardom ekologicznym, Fundacja Centrum Badań i Monitorowania Jakości wyróżniła naszą Spółkę certyfikatem „GREEN WAY”. Kolejne wyróżnienie dotyczy „Dbałości o środowisko naturalne”. Wysiłki Amica na rzecz zrównoważonego rozwoju, zarówno na etapie projektowania wyrobów, jak i samej produkcji i gospodarowania odpadami, znalazły uznanie Wielkopolskiego Związku Pracodawców, czyli organizatora konkursu – jednego z elementów projektu „CSR i Flexicurity – podstawa wielkopolskich przedsiębiorstw”.

## **2. W zakresie produkowanych wyrobów:**

Amica S.A. od wielu lat posiada w swojej ofercie produkty ekologiczne, które są wyrazem troski firmy o bezpieczeństwo i zdrowie użytkowników, a także dbałości o środowisko naturalne i bardzo poważnego traktowania wyzwań, jakie stawiają przed człowiekiem współczesne zagrożenia.

Coraz bardziej istotnym elementem strategii środowiskowej Spółki staje się zarządzanie cyklem życia produkowanych wyrobów, uwzględniając wszystkie zasady ekoprojektowania, energooszczędności i recyklingu, w aspekcie pełnej odpowiedzialności za wyrób wprowadzany do obrotu (zgodnie z procedurą oceny zgodności). Dlatego też już na etapie projektowania uwzględnia się wszystkie fazy życia wyrobu a przy doborze materiałów konstrukcyjnych, bierze się pod uwagę konieczność późniejszego odzysku i recyklingu zużytego sprzętu (zgodnie z dyrektywą WEEE) oraz racjonalne wykorzystywanie surowców i materiałów.

## **VI. Zakres działalności CSR.**

Amica S.A. od lat dokonuje inwestycji skierowanych do pracowników oraz jej otoczenia.

Z myślą o pracownikach i ich rodzinach w przeciągu ostatnich dwóch lat firma m.in. otworzyła żłobek, przedszkole i przychodnię medyczną. Pracownicy mają również do dyspozycji 21 domków letniskowych w Mierzynie k. Międzychodu.

Amica jest również dużym wsparciem dla inicjatyw podejmowanych przez lokalne społeczności, w szczególności dla tych, które związane są z promocją sportu, zdrowego stylu życia oraz edukacją ekologiczną. W 2016 roku firma wsparła liczne lokalne inicjatywy w formie finansowej, rzeczowej lub organizacyjnej. Z kolei powołana do życia w 2005 roku przez firmę Fundacja Amicis niesie pomoc najbardziej potrzebującym członkom społeczeństwa, tj. dzieciom, ludziom starszym, schorowanym, samotnym i bezdomnym lub uzależnionym. Działając głównie na terenie powiatu szamotulskiego i Wroniek, wspiera instytucje oświatowe, wychowawcze i opiekuńcze oraz lokalne inicjatywy kulturalne.

O poważnym podejściu Amica do odpowiedzialnego i zrównoważonego zarządzania biznesem świadczy powołanie w 2016 roku stanowiska odpowiedzialnego za zarządzanie tematyką CSR w firmie oraz organizacja we wrześniu 2016 roku paneli z interesariuszami. Celem spotkań było poznanie opinii i oczekiwań wobec firmy w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia biznesu oraz roli społecznej w regionie. Spotkania zostały przygotowane i przeprowadzone z wykorzystaniem wytycznych międzynarodowego standardu dialogu z interesariuszami AA1000SES. Uczestnicy paneli interesariuszy dzielili się swoimi opiniami na temat odpowiedzialnego biznesu i działań społecznych Amica we Wronkach i regionie Wielkopolski. Zebrane rekomendacje i oczekiwania zostały przekazane bezpośrednio Zarządowi Amica S.A.

i stały się podstawą do określenia priorytetów w przygotowywanej aktualnie „Strategii odpowiedzialnego biznesu i zrównoważonego rozwoju Amica S.A. na lata 2017-2023”.

## **VII. Propozycja podziału zysku.**

Zarząd Spółki Amica S.A. zarekomendował wypłatę dywidendy w roku 2017 za rok 2016 w wartości 5,5 PLN na jedną akcję.

## **VIII. Informacje o Grupie Kapitałowej.**

1. Informacja o spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej AMICA zawarta jest w Rocznym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 5.
2. Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.
3. Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.
4. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta zawarte są w par.8 statutu Spółki.
5. Akcjonariuszom, posiadaczom akcji serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oferowanych do zbycia. Akcjonariusz, który zamierza zbyć akcje, zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym zamiarze Zarząd Spółki, podając dane osoby, na rzecz której ma zostać dokonana sprzedaż, liczbę akcji, proponowana cenę oraz warunki i sposób jej zapłaty.

## **IX. Zasady Ładu Korporacyjnego**

Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego zostało przygotowane w oparciu o dokument „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

[Zgodnie z § 91.ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...), oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego stanowi wyodrębnioną część do sprawozdania z działalności Spółki będącego integralną częścią raportu rocznego „Amica Spółka Akcyjna” za rok obrotowy 2016].

## **X. Inne informacje.**

1. W dniu 2 czerwca 2016, Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Grant Thornton Frąckowiak sp. k. Informacja o wynagrodzeniu zawarta jest w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 37.
2. Informacja na temat wysokości wynagrodzeń kadry kierowniczej zawarta jest w punkcie 36.5 Roczno Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.
3. Informacja o instrumentach finansowych w zakresie:



- a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka zawarta jest w punkcie 38 Rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego,
  - b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń zawarta jest w punkcie 39 Rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.
4. Informacja na temat udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach znajdują się w punkcie 24.1 Rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.
  5. Spółka wcześniej nie publikowała prognoz wyniku finansowego.
  6. Zasady przyjęte dla zarządzania zasobami finansowymi znajdują się w punkcie 11 Rocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.
  7. W 2016 r. nie wystąpiły czynniki oraz nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.
  8. W 2016 roku Amica S.A. na bieżąco wywiązywała się z zaciągniętych zobowiązań kredytowych. W roku 2017 Spółka nie przewiduje wystąpienia zagrożeń w bieżącym regulowaniu zobowiązań, zarówno z tytułu umów kredytowych jak również z tytułu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
  9. W 2017 roku Spółka zamierza podjąć działania inwestycyjne w zakresie produkcji sprzętu grzejnego, zarówno w rozwój linii produkcyjnych jak i nowych linii produktowych. Plan inwestycyjny zawiera ponadto rozwój systemów IT oraz budowy centrum logistycznego.
  10. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach zawarta jest w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym w nocy 35.
  11. Jednym z istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony, jest ryzyko dotyczące instrumentów finansowych. Szczegółowy opis tych ryzyk zawarty jest w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 38.
  12. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wykazane są w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 35.1.
  13. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym zawarte są w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 36.3.
  14. Spółka w 2016 roku wykupiła natomiast obligacje na łączną kwotę 15,9 mln zł.
  15. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Wielkość zadań inwestycyjnych jest uwarunkowana wielkością posiadanych środków finansowych. W związku z tym nie występują zagrożenia w ich realizacji.

16. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Nie dotyczy

- 17.** Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie dotyczy

- 18.** W 2016 roku nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie zarządzania Grupą Kapitałową.
- 19.** Informacje o zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących oraz zobowiązaniach zaciągniętych.

Nie dotyczy

- 20.** Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących emitenta zawarte są w pkt 43 Sprawozdania Rocznego.
- 21.** Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej:

Grupa zgodnie z przyjętą długoterminową strategią HIT2023 skutecznie realizuje dywersyfikację sprzedaży. Efektem tego było nabycie w 2015 roku Spółki CDA w Wielkiej Brytanii oraz zakup udziałów w Spółce Sideme z Francji. W 2016 roku następowała integracja i wdrożenie efektów synergii w spółce CDA. Efektem pozyskania nowych rynków będzie również rozwijanie sprzedaży na tych rynkach. W związku z planowanym wzrostem sprzedaży, planowana jest rozbudowa mocy produkcyjnych, budowa centrum logistycznego oraz wzrost efektywności. Inwestycje będą realizowane w ramach Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej.

## Podpisy Członków Zarządu

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
27 kwietnia 2017	Jacek Rutkowski	Prezes Zarządu	
27 kwietnia 2017	Jarosław Drabarek	Pierwszy Wiceprezes Zarządu	
27 kwietnia 2017	Marcin Bilik	Wiceprezes Zarządu	
27 kwietnia 2017	Alina Jankowska-Brzóska	Wiceprezes Zarządu	
27 kwietnia 2017	Piotr Skubel	Wiceprezes Zarządu	
27 kwietnia 2017	Wojciech Kocikowski	Wiceprezes Zarządu	

## **Oświadczenie Zarządu spółki**

**„Amica Spółka Akcyjna”**

**z siedzibą we Wronkach**

**o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego**

**– „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”**

[Niniejsze Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego zostało przygotowane w oparciu o dokument „*Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016*”, w brzmieniu stanowiącym załącznik do Uchwały Nr 26/1413/2015 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

\*\*\*\*\*

Zgodnie z § 91.ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych (...), *Oświadczenie o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego* stanowi wyodrębnioną część do sprawozdania z działalności Spółki będącego integralną częścią Raportu Roczno „Amica Spółka Akcyjna” za rok obrotowy 2016].

Wronki, kwiecień 2017 roku

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

**Informacja**  
**na temat stanu stosowania przez spółkę „Amica Spółka Akcyjna”**  
**rekomendacji i zasad zawartych z dokumencie**  
**„Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”**

**A. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny**

W 2016 roku spółka „Amica Spółka Akcyjna” przestrzegała zasad ładu korporacyjnego zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętym przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w drodze Uchwały nr 26/1413/2015 podjętej z dnia 13 października 2015 roku w sprawie uchwalenia „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”.

[Zbiór ten jest udostępniony na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw)].

**B. Zakres w jakim Spółka odstąpiła od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w podpunkcie wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia**

Spółka „Amica Spółka Akcyjna” przyjęła do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, wydane przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., za wyjątkiem:

1. zapewnienia Akcjonariuszom Spółki transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym - Zasada IV. R.2 pkt 1) oraz Zasada IV.Z.2 z Rozdziału IV „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami”\*;
2. zapewnienia Akcjonariuszom Spółki dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach, której Akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad – Zasada IV. R.2 pkt 2) z Rozdziału IV „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami”\*;
3. zapewnienia Akcjonariuszom Spółki możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku zgromadzenia, przebywającym poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej – Zasada IV. R.2 pkt 3) z Rozdziału IV „Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami”\*;
4. uniezależnienia wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki od wyników finansowych – Zasada VI.Z.3 z Rozdziału VI. „Wynagrodzenia”, („Wynagrodzenie członków rady nadzorczej

*nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki”)\*\**,

oraz nadto ustalając, iż:

1. zgodnie z Zasadą I.Z.1.15 z Rozdziału I. „Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami” (punkt dotyczący „polityki różnorodności”), Spółka doceniając aspekty polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki i jej kluczowych menadżerów, opracuje w oficjalnym dokumencie i opublikuje na stronie internetowej obowiązujące zasady tej polityki uwzględniające w szczególności takie elementy polityki różnorodności jak: płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe;
2. zgodnie z Zasadą V.Z.6 z Rozdziału V. „Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi”, w oparciu o dotychczas obowiązujące regulacje wewnętrzne Spółki – regulaminy dotyczące zasad i trybu pracy organów korporacyjnych Spółki – zaproponowane zostaną stosowne zmiany i modyfikacje treści Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, – dokonanie uzupełnienia o szczegółowe postanowienia, zgodnie z którymi Członek Zarządu/Członek Rady Nadzorczej informuje o zaistniałym konflikcie interesów (lub możliwości jego powstania) oraz nie bierze udziału w rozpatrywaniu takiej sprawy, (w szczególności nie bierze udziału w głosowaniach dotyczących spraw, w których zachodzi lub potencjalnie może zajść konflikt interesów);
3. zgodnie z Zasadą VI.R.1. z Rozdziału VI. „Wynagrodzenia”, Spółka opracuje w oficjalnym dokumencie zasady stosowanej polityki wynagrodzeń (oraz programów motywacyjnych) dla Członków organów Spółki i jej kluczowych menadżerów, która będzie ściśle powiązana ze strategią Spółki, jej celami krótko – i długookresowymi, długoterminowymi interesami i wynikami ekonomiczno-finansowymi, a nadto będzie uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

### **C. Szczegółowa informacja na temat stanu stosowania przez spółkę „Amica Spółka Akcyjna” rekomendacji i zasad zawartych z dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”**

#### **I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami**

**Spółka giełdowa dba o należyłą komunikację z inwestorami i analitykami, prowadząc przejrzystą i skuteczną politykę informacyjną. W tym celu zapewnia łatwy i niedyskryminujący nikogo dostęp do ujawnianych informacji, korzystając z różnorodnych narzędzi komunikacji.**

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

## **Rekomendacje**

I.R.1. W sytuacji gdy spółka poweźmie wiedzę o rozpowszechnianiu w mediach nieprawdziwych informacji, które istotnie wpływają na jej ocenę, niezwłocznie po powzięciu takiej wiedzy zamieszcza na swojej stronie internetowej komunikat zawierający stanowisko odnośnie do tych informacji - chyba że w opinii spółki charakter informacji i okoliczności ich publikacji dają podstawy uznać przyjęcie innego rozwiązania za bardziej właściwe.

Zasada jest stosowana.

I.R.2. Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zasada jest stosowana.

I.R.3. Spółka powinna umożliwić inwestorom i analitykom zadawanie pytań i uzyskiwanie – z uwzględnieniem zakazów wynikających z obowiązujących przepisów prawa - wyjaśnień na tematy będące przedmiotem zainteresowania tych osób. Realizacja tej rekomendacji może odbywać się w formule otwartych spotkań z inwestorami i analitykami lub w innej formie przewidzianej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

I.R.4. Spółka powinna dokładać starań, w tym z odpowiednim wyprzedzeniem podejmować wszelkie czynności niezbędne dla sporządzenia raportu okresowego, by umożliwić inwestorom zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Zasada jest stosowana.

## **Zasady szczegółowe**

I.Z.1. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa:

I.Z.1.1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut spółki,

I.Z.1.2. skład zarządu i rady nadzorczej spółki oraz życiorysy zawodowe członków tych organów wraz z informacją na temat spełniania przez członków rady nadzorczej kryteriów niezależności,

I.Z.1.3. schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1,

I.Z.1.4. aktualną strukturę akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce – na podstawie informacji przekazanych spółce przez akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami,

- I.Z.1.5. raporty bieżące i okresowe oraz prospekty emisyjne i memoranda informacyjne wraz z aneksami, opublikowane przez spółkę w okresie co najmniej ostatnich 5 lat,
- I.Z.1.6. kalendarz zdarzeń korporacyjnych skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, kalendarz publikacji raportów finansowych oraz innych wydarzeń istotnych z punktu widzenia inwestorów – w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,
- I.Z.1.7. opublikowane przez spółkę materiały informacyjne na temat strategii spółki oraz jej wyników finansowych,
- I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającym przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,
- I.Z.1.9. informacje na temat planowanej dywidendy oraz dywidendy wypłaconej przez spółkę w okresie ostatnich 5 lat obrotowych, zawierające dane na temat dnia dywidendy, terminów wypłat oraz wysokości dywidend - łącznie oraz w przeliczeniu na jedną akcję,
- I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,
- I.Z.1.11. informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły,
- I.Z.1.12. zamieszczone w ostatnim opublikowanym raporcie rocznym oświadczenie spółki o stosowaniu ładu korporacyjnego,
- I.Z.1.13. informację na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w niniejszym dokumencie, spójną z informacjami, które w tym zakresie spółka powinna przekazać na podstawie odpowiednich przepisów,
- I.Z.1.14. materiały przekazywane walnemu zgromadzeniu, w tym oceny, sprawozdania i stanowiska wskazane w zasadzie II.Z.10, przedkładane walnemu zgromadzeniu przez radę nadzorczą,
- I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,
- I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,



Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

- I.Z.1.17. uzasadnienia do projektów uchwał walnego zgromadzenia dotyczących spraw i rozstrzygnięć istotnych lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy – w terminie umożliwiającym uczestnikom walnego zgromadzenia zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem,
- I.Z.1.18. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad, a także informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,
- I.Z.1.19. pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13,
- I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo,
- I.Z.1.21. dane kontaktowe do osób odpowiedzialnych w spółce za komunikację z inwestorami, ze wskazaniem imienia i nazwiska oraz adresu e-mail lub numeru telefonu.

Zasady sformułowane w treści punktów I.Z.1.1. – I.Z.1.21 są stosowane, za wyjątkiem Zasady wskazanej w treści punktu I.Z.1.15..

- I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Zasada jest stosowana.

## **II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

**Spółką giełdową kieruje zarząd, jego członkowie działają w interesie spółki i ponoszą odpowiedzialność za jej działalność. Do zarządu należy w szczególności przywództwo w spółce, zaangażowanie w wyznaczanie jej celów strategicznych i ich realizacja oraz zapewnienie spółce efektywności i bezpieczeństwa.**

**Spółka jest nadzorowana przez skuteczną i kompetentną radę nadzorczą. Członkowie rady nadzorczej działają w interesie spółki i kierują się w swoim postępowaniu niezależnością własnych opinii i osądów. Rada nadzorcza w szczególności opiniuje strategię spółki i weryfikuje pracę zarządu w zakresie osiągnięcia ustalonych celów strategicznych oraz monitoruje wyniki osiągnięte przez spółkę.**

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

## Rekomendacje

II.R.1. W celu osiągnięcia najwyższych standardów w zakresie wykonywania przez zarząd i radę nadzorczą spółki swoich obowiązków i wywiązywania się z nich w sposób efektywny, w skład zarządu i rady nadzorczej powoływane są osoby reprezentujące wysokie kwalifikacje i doświadczenie.

Zasada jest stosowana.

II.R.2. Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego.

Zasada jest stosowana.

II.R.3. Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.

Zasada jest stosowana.

II.R.4. Członkowie rady nadzorczej powinni być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków.

Zasada jest stosowana.

II.R.5. W przypadku rezygnacji lub niemożności sprawowania czynności przez członka rady nadzorczej spółka niezwłocznie podejmuje odpowiednie działania w celu uzupełnienia lub dokonania zmiany w składzie rady nadzorczej.

Zasada jest stosowana.

II.R.6. Rada nadzorcza, mając świadomość upływu kadencji członków zarządu oraz ich planów dotyczących dalszego pełnienia funkcji w zarządzie, z wyprzedzeniem podejmuje działania mające na celu zapewnienie efektywnego funkcjonowania zarządu spółki.

Zasada jest stosowana.

II.R.7. Spółka zapewnia radzie nadzorczej możliwość korzystania z profesjonalnych, niezależnych usług doradczych, które w ocenie rady są niezbędne do sprawowania przez nią efektywnego nadzoru w spółce. Dokonując wyboru podmiotu świadczącego usługi

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

## Zasady szczegółowe

- II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.  
Zasada jest stosowana.
- II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.  
Zasada jest stosowana.
- II.Z.3. Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej spełnia kryteria niezależności, o których mowa w zasadzie II.Z.4.  
Zasada jest stosowana.
- II.Z.4. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.  
Zasada jest stosowana.
- II.Z.5. Członek rady nadzorczej przekazuje pozostałym członkom rady oraz zarządowi spółki oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności określonych w zasadzie II.Z.4.  
Zasada jest stosowana.
- II.Z.6. Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków rady nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

II.Z.7. W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada nie jest w pełni stosowana.

[Komentarz: w ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu oraz Komitet Operacyjny. Rada Nadzorcza nie podjęła decyzji o powołaniu komisji ds. wynagrodzeń oraz nominacji].

II.Z.8. Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada jest stosowana.

II.Z.9. W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;
- ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;  
Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

### III. Systemy i funkcje wewnętrzne

**Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.**

#### Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

#### Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

- III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana

*[Komentarz: Członkowie organu zarządzającego Spółki wspólnie z Audytorem Wewnętrznym przeprowadzają cykliczną ocenę wyników przeprowadzanych w Spółce audytów w zakresie m.in. parametryzacji stopnia ryzyka gospodarczego w poszczególnych procesach biznesowych/działalności Spółki. Zarząd Spółki w efektywny sposób śledzi zarówno problemy/zagadnienia zidentyfikowane przez Audytora Wewnętrznego, jak i podejmowane w tym zakresie działania naprawcze].*

- III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

- III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie znajduje zastosowania, (z uwagi na wyodrębnienie w strukturze organizacyjnej Spółki komórki audytu wewnętrznego).

#### **IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

**Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.**

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

**Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.**

**Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.**

### **Rekomendacje**

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

[Komentarz: *doceniając doniosłość i wagę treści dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, jako zbioru kluczowych zasad niezbędnych dla zapewnienia transparentności zarządzania, prowadzenia skutecznego nadzoru oraz pełnego poszanowania praw Akcjonariuszy, Spółka przyjęła do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” za wyjątkiem zasad dotyczących transmisji w trybie on-line obrad Walnego Zgromadzenia Spółki z wykorzystaniem sieci Internet oraz zapewnienia dwustronnej komunikację w czasie rzeczywistym/wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, Akcjonariuszom Spółki przebywającym w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na wysokie ryzyka wynikające z niedoskonałości infrastruktury informatycznej. W ocenie Spółki zastosowanie wskazanych powyżej rozwiązań dotyczących udziału w obradach Walnego Zgromadzenia: (i) nie jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu, (ii) nadto Spółka nie jest w stanie zapewnić infrastruktury technicznej niezbędnej dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków*

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

komunikacji elektronicznej, (iii) do Spółki nie były zgłaszane oczekiwania w rzeczonym zakresie, (iv) wdrożenie takich rozwiązań wiąże się również ze zbytnimi, niewspółmiernie wysokimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, przy czym Spółka nie wyklucza w przyszłości powrotu do stosowania takiej techniki transmisji podczas organizowania kolejnych Walnych Zgromadzeń, w szczególności w przypadku pojawienia się bardziej efektywnych – niż oferowane obecnie – możliwości technicznych w zakresie realizacji przekazu. Nadto w ocenie Spółki zastosowanie powyższych rozwiązań wiąże się ze zbytnimi, niewspółmiernie wysokimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, przy czym Spółka nie wyklucza w przyszłości stosowania takiej techniki transmisji podczas organizowania kolejnych Walnych Zgromadzeń, w szczególności w przypadku pojawienia się bardziej efektywnych - niż oferowane obecnie – możliwości technicznych w zakresie realizacji przekazu. Spółka nie wyklucza także możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad Walnego Zgromadzenia w przyszłości, w szczególności w przypadku pojawienia się bardziej efektywnych od oferowanych obecnie możliwości technicznych w zakresie realizacji przekazu multimedialnego, (na dzień dzisiejszy zapewnienie odpowiedniej jakości transferu danych wymagałoby istotnej przebudowy lokalnej infrastruktury telekomunikacyjnej, co wiąże się z bardzo wysokimi kosztami; brak odpowiedniej infrastruktury niesie za sobą ryzyka mogące zburzyć sprawny przebieg obrad WZA].

- IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy Spółki.

### Zasady szczegółowe

- IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.  
Zasada nie jest stosowana, (vide komentarz do zasady IV.R.2).
- IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.  
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem



Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

## **V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

**Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.**

### **Rekomendacje**

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

### **Zasady szczegółowe**

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązaniem zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązaniem podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest jeszcze stosowana, (Spółka opracuje takie regulacje).

## VI. Wynagrodzenia

**Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.**

## Rekomendacje

- VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.  
Zasada nie jest jeszcze stosowana, (Spółka opracuje takie regulacje).
- VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.  
Zasada nie jest jeszcze stosowana, (Spółka opracuje takie regulacje).
- VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.  
Zasada nie dotyczy Spółki, (z uwagi na brak wyodrębnienia w strukturze Rady Nadzorczej Spółki komitetu ds. wynagrodzeń i nominacji).
- VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.  
Zasada jest stosowana.

## Zasady szczegółowe

- VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.  
Zasada jest stosowana.
- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.  
Zasada nie jest stosowana, (w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne przyznające opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki).

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

- VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada nie jest stosowana.

*[Komentarz: Spółka wskazuje, iż w 2013 roku w Spółce został wprowadzony motywacyjny i spójny dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej system wynagrodzeń określający cele i zasady wynagradzania członków organów korporacyjnych Spółki, który jest powiązany bezpośrednio z realizowaniem planów strategicznych i finansowych przyjętych dla Grupy Kapitałowej Amica, zorientowanych na kreowanie wartości rynkowej Spółki/maksymalizację jej wartości dla Akcjonariuszy (nieodnoszący się wprost do wyników jednostkowych Spółki). W ocenie Spółki wymiernym efektem jego wprowadzenia są osiągnięte na przestrzeni ostatnich lat wyniki ekonomiczno-finansowe. Nadto w ocenie Spółki odrębnie traktować należy stałe wynagrodzenie członka rady nadzorczej Spółki oraz wynagrodzenie zmienne związane z (dobrowolnym) uczestnictwem w programie motywacyjnym. Spółka nie wyklucza w przyszłości przededefiniowania przyjętych zasad kształtowania wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki].*

- VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zasada nie jest stosowana, (nie mniej w zakresie przekazania informacji dotyczącej wysokości wynagrodzenia każdego z członków organu zarządzającego stosowane są przez Spółkę ogólnie obowiązujące przepisy prawa).

\*\*\*\*\*

#### **D. Główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opiera się o przyjęte zasady polityki rachunkowości i wewnętrzne uregulowania dotyczące utrzymywania struktury organizacyjnej Spółki, która jasno przyporządkowuje odpowiedzialność, uprawnienia i relacje podległości w zakresie przygotowywania poszczególnych części raportów finansowych oraz identyfikowania, mierzenia, monitorowania i kontrolowania metodologii przygotowywania raportów.

Emitent wdrożył i utrzymuje system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, który docelowo ma objąć swym zasięgiem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Amica Spółka Akcyjna”. Zarządzanie ryzykiem jest częścią systemu zarządzania Grupą Kapitałową i dotyczy zarówno zagrożeń dla działalności, przynoszących wyłącznie negatywne skutki i potencjalny spadek jej wartości (ryzyka negatywne), jak również ryzyk związanych z realizacją strategii, towarzyszących szansom rozwoju i powiązanych z budową wartości (ryzyka pozytywne).

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na każdym poziomie zarządzania organizacją, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu strategicznego. Wdrożenie efektywnie funkcjonującego procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym umożliwia określenie apetytu na ryzyko, czyli dopuszczalnego poziomu ryzyka, który Spółka jest w stanie zaakceptować w kontekście jej planów długo- i krótkookresowych.

System zarządzania ryzykiem wspiera budowanie ładu korporacyjnego. Efektem jego wprowadzenia jest ujednoczenie rozwiązań wykorzystywanych w celu zarządzania ryzykiem tak, aby Zarząd Spółki, a także Rada Nadzorcza i interesariusze uzyskiwali aktualną, wiarygodną, zagregowaną i usystematyzowaną informację na temat ryzyk oraz szans dla działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz sposobu ich wykorzystania.

Realizując cele strategiczne Amica S.A. i inne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Amica” doskonale funkcjonujący od 2010 r. System Zarządzania Ryzykiem poprzez wdrażanie wytycznych międzynarodowej normy ISO 31000:2012 „Zarządzanie Ryzykiem – zasady i wytyczne”.

Wyżej wymieniona norma ustanawia zasady, których przestrzeganie jest niezbędne, aby zarządzanie ryzykiem było skuteczne i zaleca, aby organizacje ciągle doskonaliły strukturę ramową zarządzania ryzykiem, której celem jest integracja procesu zarządzania ryzykiem z całościowym ładem organizacyjnym, a także z jej strategią i planowaniem, zarządzaniem oraz procesami raportowania.

*Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku*

System kontroli wewnętrznej ma silne umocowanie w zakomunikowanej strukturze organizacyjnej, która w wyraźny sposób wskazuje linie podległości i nadrzędności oraz zapewnia skuteczne przekazywanie informacji w całej Spółce.

Każdorazowo zakres danych objętych raportowaniem obejmuje ramy wskazane i wynikające z regulacji dotyczących informacji okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych - same sprawozdania są przygotowywane przez Pion Finansowy Spółki, weryfikowane przez Głównego Księgowego, oraz akceptowane przez Zarząd.

Najistotniejsze zadania procesu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań można usystematyzować w dwóch kategoriach:

- a. wiarygodności, kompletności i aktualności sprawozdań rocznych (innych sprawozdań finansowych i raportów); informacje w nich zawarte charakteryzować się muszą odpowiednią jakością i integralnością.
- b. przestrzegania właściwych ustaw i przepisów – Zarząd oraz wszystkie szczeble pracowników przestrzegają powszechnie obowiązujących regulacji, wymagań oraz zasad i procedur wewnętrznych.

Ocena zagrożeń to wnioski z przeprowadzanych cyklicznie przez Pion Kontroli Wewnętrznej (kierowany przez Menedżera ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej) kwartalnych badań analitycznych oraz audytów dotyczących stopnia ryzyka gospodarczego w poszczególnych procesach biznesowych/działalności Spółki.

Podążając za wiodącymi globalnymi wzorcami korporacyjnymi oraz w odpowiedzi na oczekiwania interesariuszy „Amica Spółka Akcyjna” wdrożyła i utrzymuje system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, który docelowo ma objąć swym zasięgiem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Amica. Zarządzanie ryzykiem jest częścią systemu zarządzania Grupą Kapitałową i Spółkami wchodzącymi w jej skład, stanowi ono klucz do trwałej ochrony i budowy jej wartości. Dotyczy zarówno zagrożeń dla działalności, przynoszących wyłącznie negatywne skutki i potencjalny spadek jej wartości (ryzyka negatywne), jak również ryzyk związanych z realizacją strategii, towarzyszących szansom rozwoju i powiązanych z budową wartości (ryzyka pozytywne). Zarządzanie ryzykiem odbywa się na każdym poziomie zarządzania organizacją, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu strategicznego.

System zarządzania ryzykiem wspiera budowanie ładu korporacyjnego. Efektem jego wprowadzenia jest ujednoczenie rozwiązań wykorzystywanych w celu zarządzania ryzykiem tak, aby Zarząd Spółki, a także Rada Nadzorcza i interesariusze uzyskiwali aktualną, wiarygodną, zagregowaną



Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

i usystematyzowaną informację na temat ryzyk oraz szans dla działalności Spółki i Grupy oraz sposobu ich wykorzystania.

Realizując cele strategiczne „Amica Spółka Akcyjna” i inne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Amica” doskonalą funkcjonujący od 2010 r. System Zarządzania Ryzykiem poprzez wdrażanie wytycznych międzynarodowej normy ISO 31000:2012 „Zarządzanie Ryzykiem – zasady i wytyczne”.

Należy dodać, iż wdrożone w Spółce systemy informatyczne oraz wykorzystanie technologii informatycznej dają możliwość drobiazgowej kontroli spójności danych za dany okres rozliczeniowy z danymi z poprzednich okresów i z planowanymi wynikami, aktualizowanymi w cyklu miesięcznym (w Spółce stosowane są modele analityczne, wykorzystywane w codziennej pracy przez wewnętrznych analityków i komórki kontroli wewnętrznej). W 2014 roku w Spółce zakończono prace w zakresie wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem, wraz z analizą ryzyka w oparciu o model COSO II i ISO 31000 (oprogramowanie e-risk).

Niezależnie od powyższego zewnętrzny, niezależny audytor weryfikuje treść rocznego i śródrocznego sprawozdania finansowego, przy jednoczesnym nieograniczonym dostępie do materiałów źródłowych stanowiących podstawę ich sporządzenia (Zarząd w efektywny sposób śledzi zarówno problemy/zagadnienia zidentyfikowane przez audytorów, jak i podejmowane w tym zakresie działania naprawcze).

#### **E. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku próg, (co najmniej) 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „Amica Spółka Akcyjna” posiadały następujące podmioty:

<b>Właściciel akcji</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji</b>	<b>% objętego kapitału zakładowego</b>	<b>Wartość objętego kapitału (w zł)</b>	<b>Ilość głosów na WZA</b>	<b>% głosów na WZA</b>
Holding Wronki S.A.	2.716.216	2 zł	34,93%	5 432 432 zł	5 432 432	51,77%
ING OFE*	555.952	2 zł	7,15%	1.077.904 zł	555.952	5,21%

\*Dana wskazana w oparciu o treść zawiadomień otrzymanych przez Spółkę od Akcjonariuszy, a sporządzonych w trybie Art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

[Kryterium - znaczne pakiety akcji przyjęte zostało w oparciu o treść art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych].

Po dniu bilansowym tj. po dniu 31 grudnia 2016 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie stanu posiadania sporządzonych w trybie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

**F. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne jakimkolwiek z akcjonariuszy „Amica Spółka Akcyjna”.

**G. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, poza przypadkiem obowiązującym przy wyborze Niezależnych Członków Rady Nadzorczej, gdy każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo głosu wynikające nie więcej niż z 5% (pięciu procent) ogólnej liczby akcji w Spółce, a każdej akcji w takim głosowaniu przysługuje jeden głos.

**H. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.**

Akcjonariuszom Spółki, posiadaczom akcji serii A uprzywilejowanych, co do prawa głosu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oferowanych do zbycia – procedura, zbycia akcji imiennych, uprzywilejowanych, co do prawa głosu akcji Spółki, nastąpić może na zasadach przewidzianych w treści § 8 Statutu Spółki.

[Treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

**I. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie z treścią § 30 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie w pierwszej kolejności powołuje Prezesa Zarządu. Pozostałych członków Zarządu Walne

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zgromadzenie powołuje na wniosek wybranego Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

[Zasady działania Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, (Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

## **J. Zasady zmiany statutu**

Zmiana postanowień Statutu Spółki należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia – prerogatywa wskazana w treści § 19 ust. 2 pkt) 3 Statutu Spółki. Ostatnie zmiany w Statucie Spółki „Amica Spółka Akcyjna” – wprowadzono na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 21/2016 – Nr 24/2016 z dnia 01 czerwca 2016 r., - w związku z inicjatywą Zarządu Spółki skrócenia dotychczasowej nazwy, pod którą Spółka funkcjonuje w obrocie handlowym, (poprzez rezygnację z członu „Wronki”). Wprowadzone zmiany zostały szczegółowo opisane w opublikowanym Raporcie bieżącym nr 31/2016 z dnia 01 czerwca 2016 roku.

[Treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej Spółki <http://www.amica.pl/>].

## **K. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia przyjętego Uchwałą Nr 20/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2010 roku w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia (zmiana tekstu dotychczasowego Regulaminu związała była z koniecznością uwzględnienia zmian wprowadzonych do Statutu Spółki na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 16 lutego 2010 roku). Z tych aktów prawnych wynikają także uprawnienia akcjonariuszy.

[Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

## **Obrady Walnego Zgromadzenia**

W obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariusze uczestniczą i wykonują prawo głosu osobiście lub przez należycie umocowanych przedstawicieli. Przedstawicielem akcjonariusza może być członek jego organu lub pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa pod rygorem nieważności na piśmie. Pełnomocnictwo dołącza się do protokołu Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnikami na

Walnym Zgromadzeniu nie mogą być Członkowie Zarządu i pracownicy Spółki.

Właściciele akcji imiennych mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do Księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze dysponujący akcjami na okaziciela dopuszczonymi do publicznego obrotu mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w Biurze Zarządu przynajmniej na tydzień przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia, zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, wskazujące na rodzaj i liczbę akcji oraz na fakt, że akcje te nie mogą być zbyte przed zakończeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

Wchodząc na salę obrad Uczestnicy Walnego Zgromadzenia składają odpowiednie dokumenty potwierdzające ich umocowanie do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub – w razie jego nieobecności - inny członek Rady Nadzorczej przez niego upoważniony. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli żadna z tych osób nie jest obecna na Walnym Zgromadzeniu, a Zarząd nie wyznaczał osoby do otwarcia obrad, wówczas obrady Walnego Zgromadzenia może otworzyć każdy z uczestników.

W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia Sądu, Walne Zgromadzenie otwiera jeden z akcjonariuszy, którzy składali wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być tylko i wyłącznie osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie w pierwszej kolejności zarządza przeprowadzenie wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że liczenie głosów odbywa się w formie elektronicznej.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wybierany jest w głosowaniu tajnym. Wybór może być przeprowadzony w głosowaniu jawnym, jeżeli zostanie zgłoszona tylko jedna kandydatura, a nikt z obecnych na Walnym Zgromadzeniu nie wyrazi sprzeciwu, co do przeprowadzenia głosowania jawnego. Podczas głosowania nad kandydaturą Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszom i ich przedstawicielom przysługuje tyle głosów ile wynika z Listy Akcjonariuszy.

Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia rozpoczyna się od zgłoszenia kandydatur.

*Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku*

Po zgłoszeniu kandydatur osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza głosowanie nad kolejnymi kandydaturami według kolejności zgłoszeń. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje osoba, na którą oddano bezwzględną większość głosów.

W przypadku, gdy żadna z osób nie uzyskała wymaganej większości, Przewodniczącego wybiera się w drugiej turze głosowania, spośród dwóch osób, które uzyskały największą liczbę głosów.

Osoba wybrana na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, przejmuje prowadzenie obrad niezwłocznie po ogłoszeniu wyników wyborów.

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczący zarządza sporządzenie listy obecności zawierającej spis Uczestników Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący bada, czy wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia podpisali listę obecności.

Na liście obecności oznacza się: imię i nazwisko lub firmę Akcjonariusza, liczbę akcji, które reprezentuje oraz liczbę głosów przypadających na te akcje. Na liście obecności powinno również zostać oznaczone: imię i nazwisko osoby działającej, jako organ Akcjonariusza będącego osobą prawną, lub imię i nazwisko pełnomocnika lub innego przedstawiciela.

Listę obecności podpisują wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz Przewodniczący.

Na listę obecności zostają również wpisane osoby, które przybyły na obrady Walnego Zgromadzenia po jego rozpoczęciu. Fakt opuszczenia obrad przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia także odnotowywany jest na liście obecności. Okoliczność aktualizacji listy obecności w trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia, zaznacza się w protokole obrad, ze wskazaniem przyczyny aktualizacji oraz z podaniem daty i godziny uzupełnienia.

Na wniosek Akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania przy powoływaniu członków komisji, o której mowa w ust. 1.

O wpisaniu lub odmowie wpisania na listę obecności rozstrzyga ostatecznie Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią komisji.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Walne Zgromadzenie rozstrzyga również wszelkie wątpliwości, co do prawa uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przez poszczególnych Uczestników Walnego Zgromadzenia w sytuacji, gdy nie doszło do powołania komisji, o której mowa w ust. 1.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby wyznaczone przez Zarząd do obsługi Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą również zostać zaproszeni przez Zarząd lub Radę Nadzorczą biegli, eksperci oraz pracownicy Spółki, których obecność jest uzasadniona.

### **Prowadzenie obrad Walnego Zgromadzenia.**

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, podczas sprawowania swojej funkcji, podejmuje działania zapewniające poszanowanie interesów wszystkich Akcjonariuszy.

Do obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy prowadzenie obrad Walnego Zgromadzenia oraz realizacja kolejnych punktów porządku obrad, a w tym:

- a. stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
- b. dbanie o prawidłowy i sprawny przebieg obrad,
- c. udzielanie głosu oraz jego odbieranie,
- d. wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych,
- e. zarządzanie głosowaniem oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem,
- f. ogłaszanie wyników głosowania,
- g. rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych.

W zakresie koniecznym do prawidłowego prowadzenia obrad, Przewodniczący jest uprawniony do wydawania zarządzeń porządkowych.

W toku dyskusji nad poszczególnymi sprawami porządku obrad oraz w kwestiach porządkowych, każdy z Uczestników Walnego Zgromadzenia może zabierać głos, po uzyskaniu zgody Przewodniczącego. Wystąpienia w dyskusji nie mogą trwać dłużej niż 5 (pięć) minut, a w dyskusji w tej samej sprawie ten sam Uczestnik Walnego Zgromadzenia nie może zabrać głosu więcej niż 2 (dwa) razy. W wyjątkowych przypadkach Przewodniczący może przedłużyć czas wystąpienia.

Odebranie głosu może nastąpić w przypadkach wyjątkowych, wówczas, gdy postępowanie Uczestnika Walnego Zgromadzenia w sposób istotny utrudnia przeprowadzenie obrad Walnego Zgromadzenia oraz gdy wypowiedź Uczestnika wykracza poza przedmiot aktualnie rozpatrywanego

zagadnienia.

Referentom poszczególnych punktów obrad Członkom Rady Nadzorczej i Zarządu w celu złożenia wyjaśnień Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością oraz więcej niż 2 (dwa) razy.

Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością uczestnikom zgłaszającym wniosek formalny. Zgromadzenie rozstrzyga o wniosku formalnym po wysłuchaniu wniosku i ewentualnie 1 (jednego) przeciwnika wniosku. Odrzucony wniosek formalny nie może być w trakcie dyskusji nad tą samą sprawą zgłoszony powtórnie. Za wniosek formalny uważa się wniosek, który dotyczy sposobu obradowania, a nie meritum sprawy. W szczególności wnioskami formalnymi są wnioski dotyczące:

- a. zmiany kolejności porządku obrad;
- b. przerw w obradach;
- c. zamknięcia listy mówców; zamknięcia dyskusji; głosowania bez dyskusji;
- d. zniesienie punktu porządku obrad.

Po zakończeniu dyskusji nad daną sprawą Przewodniczący może udzielić głosu jej referentowi celem udzielenia odpowiedzi zabierającym głos w dyskusji Uczestnikom Walnego Zgromadzenia, a następnie przechodzi do głosowania. Od tej chwili możliwe jest zabranie głosu tylko dla zgłoszenia wniosku formalnego w sprawie sposobu lub kolejności głosowania.

W przypadku zgłoszenia kilku wniosków w tej samej sprawie najpierw głosuje się wniosek najdalej idący.

Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący dokonuje sprawdzenia prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia, a po stwierdzeniu, że Walne Zgromadzenie zostało zwołane w sposób prawidłowy informuje o ilości akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i zarządza głosowanie w sprawie przyjęcia porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest uprawnione do zmiany kolejności poszczególnych punktów porządku obrad.

Nie jest dopuszczalne usuwanie spraw z porządku obrad, jeżeli zamieszczono je na wniosek Akcjonariuszy. Wnioski w sprawach, które zostały usunięte z porządku obrad, uważa się za niezłożone.

Walne Zgromadzenie może wprowadzić do porządku obrad dodatkowe sprawy i przeprowadzić nad nimi dyskusję, jednakże bez prawa do podejmowania uchwał.

*Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku*

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia samodzielnie rozstrzyga sprawy porządkowe wynikłe podczas prowadzenia obrad.

Do spraw porządkowych należą w szczególności udzielenia głosu, zarządzanie wyboru komisji do rozpatrzenia poszczególnych spraw, przyjmowanie wniosków

Od decyzji Przewodniczącego w sprawach porządkowych osoby zainteresowane mogą odwołać się do Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia ma charakter wiążący.

Realizując poszczególne sprawy włączone do porządku obrad, Przewodniczący przed podjęciem uchwały zaprasza Uczestników Walnego Zgromadzenia do składania wniosków oraz zabierania głosu.

Po wyczerpaniu wniosków oraz głosów poszczególnych Uczestników Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący zamyka dyskusję i zarządza przeprowadzenie głosowania.

W toku realizacji poszczególnych spraw, Przewodniczący może udzielić głosu członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej oraz innym osobom zaproszonym na posiedzenie Walnego Zgromadzenia. Osoby te mogą również wyjaśniać poszczególne kwestie przedstawiane przez Uczestników Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący udziela głosu Uczestnikom Walnego Zgromadzenia, jeżeli ich wystąpienie ma związek z realizowanym punktem porządku obrad.

Przewodniczący poddaje pod głosowanie uchwały w treści przygotowanej przez Zarząd Spółki.

Na wniosek uczestników Walnego Zgromadzenia, dopuszczalna jest zmiana redakcji projektu uchwały oraz wnoszenie poprawek, jeżeli w ich wyniku, nie zostanie podjęta uchwała, która swą treścią wykracza poza przedmiot porządku obrad.

Głosowanie nad projektem uchwały poprzedzone jest odczytaniem jej treści przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Po odczytaniu projektu uchwały, uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą składać wnioski o wprowadzenie poprawek do treści uchwały.

Każdy z uczestników jest też upoważniony do zaproponowania nowej redakcji projektu uchwały.



*Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku*

Zgłoszenie propozycji nowej redakcji projektu uchwały, uważa się za zgłoszenie poprawki.

Zgłoszone poprawki Przewodniczący poddaje pod głosowanie Walnemu Zgromadzeniu. Każda z poprawek poddawana jest oddzielnie pod głosowanie, a przedmiotem dalszych obrad są poprawki, które uzyskały bezwzględną większość głosów.

Po zakończeniu głosowania poprawek do projektu uchwały Przewodniczący odczytuje Walnemu Zgromadzeniu tekst projektu uchwały, wskazując jednocześnie, na postanowienia, które uległy zmianie i zarządza przeprowadzenie głosowania nad wnioskiem o przyjęcie uchwały.

Liczenie głosów należy do kompetencji Komisji Skrutacyjnej chyba, że głosowanie odbywa się elektronicznie. Po zakończeniu głosowania, Komisja Skrutacyjna lub osoba obsługująca elektroniczny system liczenia głosów przedkłada Przewodniczącemu sprawozdanie z wyników głosowania.

Po otrzymaniu sprawozdania, Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta, bądź też, że wniosek nie uzyskał wymaganej większości i uchwała nie została podjęta.

Uczestnikowi zgłaszającemu sprzeciw, co do podjęcia uchwały Przewodniczący umożliwia przedstawienie jego uzasadnienia. Uzasadnienie sprzeciwu podlega zaprotokołowaniu.

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,
- b. powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- c. powzięcie uchwały w sprawie udzielenia pokwitowania władzom Spółki,
- d. powzięcie uchwały w sprawie wyboru nowych władz Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

- a. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących kooptacji,
- b. powoływanie i odwoływanie Zarządu,
- c. zmiana Statutu Spółki,
- d. emisja obligacji w tym obligacji zamiennych na akcje,
- e. ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- f. połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- g. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- h. zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki,
- i. roszczenia o naprawienie szkody wobec członków władz Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

W roku obrotowym 2016 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta zwoływane było przez Zarząd jednokrotnie – obradowało w dniu **01 czerwca 2016 roku**.

(Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia).

Obrady Walnego Zgromadzenia nie były odwoływane ani przerywane; żadna z podjętych uchwał nie była zaskarżona w postępowaniu sądowym.

#### **L. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów**

Zgodnie z aktualnym brzmieniem § 30 Statutu Spółki Zarząd składa się z trzech do sześciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata. Powołanie członków Zarządu na okres wspólnej kadencji skutkuje tym, że mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

##### **I. Zarząd.**

A. W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 01 czerwca 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- pan **Jacek Rutkowski**, Prezes Zarządu,
- pan **Marcin Bilik**, Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- pan **Tomasz Dudek**, Wiceprezes Zarządu,

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

pan **Wojciech Kocikowski**, Wiceprezes Zarządu,  
pan **Andrzej Sas**, Wiceprezes Zarządu,  
pan **Piotr Skubel**, Wiceprezes Zarządu,

- które sprawowały swoje funkcje w organie zarządzającym Spółki w ramach wspólnej kadencji 2013 – 2016.

B. W okresie od 01 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd Emitenta funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym:

pan **Jacek Rutkowski**, Prezes Zarządu,  
pan **Jarosław Drabarek**, Pierwszy Wiceprezes Zarządu,  
pan **Marcin Bilik**, Wiceprezes Zarządu,  
pani **Alina Jankowska – Brzóska**, Wiceprezes Zarządu,  
pan **Wojciech Kocikowski**, Wiceprezes Zarządu,  
pan **Piotr Skubel**, Wiceprezes Zarządu,

[Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Zarządu nie uległ zmianie].

[Zasady działania Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, (Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>).

## II. Rada Nadzorcza.

A. W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 01 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

pan **Tomasz Rynarzewski**, Przewodniczący Rady Nadzorczej,  
pan **Grzegorz Golec**, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/ Niezależny Członek Rady Nadzorczej,  
pan **Zbigniew Derdziuk**, Członek Rady Nadzorczej,  
pani **Bogna Sikorska**, Niezależny Członek Rady Nadzorczej,  
pan **Bogdan Gleinert**, Członek Rady Nadzorczej,  
pan **Wojciech Kochanek**, Członek Rady Nadzorczej,

- które sprawowały swoje funkcje w organie nadzoru Spółki w ramach wspólnej kadencji 2013 – 2016

B. W okresie od 01 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta funkcjonowała w niżej podanym składzie osobowym:

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

pan **Tomasz Rynarzewski**, Przewodniczący Rady Nadzorczej/Przewodniczący Komitetu Operacyjnego,

pan **Dariusz Formela**, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/ Niezależny Członek Rady Nadzorczej,

pani **Jacek Bartmiński**, Niezależny Członek Rady Nadzorczej/Przewodniczący Komitetu Audytu,

pan **Tomasz Dudek**, Członek Rady Nadzorczej,

pan **Piotr Rutkowski**, Członek Rady Nadzorczej,

pan **Paweł Wyrzykowski**, Członek Rady Nadzorczej.

[Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie].

- C. Komitet Audytu Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” został powołany w dniu 1 czerwca 2016 r., w związku z postanowieniem art. 86 ust.1 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, w związku ze zwiększeniem składu osobowego Rady Nadzorczej. Regulamin Komitetu Audytu został zatwierdzony Uchwałą Nr 01/X/NK/2016 Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” z dnia 4 października 2016 r. w sprawie: przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna”. W okresie 01 czerwca 2016 r. - 31 grudnia 2016 r. skład Komitetu przedstawiał się następująco: Jacek Bartmiński, (Przewodniczący Komitetu Audytu), Dariusz Formela (Członek Komitetu Audytu), Paweł Wyrzykowski, (Członek Komitetu Audytu).
- D. Komitet Operacyjny Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” został powołany w dniu 01 czerwca 2016 roku w trakcie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej. Regulamin Komitetu Operacyjnego został zatwierdzony na podstawie uchwały Nr 02/X/NK/2016 Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” z dnia 4 października 2016 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Komitetu Operacyjnego Rady Nadzorczej. W okresie od 1 czerwca do 31 grudnia 2016 roku w skład Komitetu Operacyjnego wchodziły następujące osoby: Tomasz Rynarzewski (Przewodniczący Komitetu Operacyjnego), Tomasz Dudek (Członek Komitetu Operacyjnego), Piotr Rutkowski (Członek Komitetu Operacyjnego).

[Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

### E. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta

Spółka jeszcze nie opracowała, a tym samym jeszcze nie realizuje polityki różnorodności, (nie mniej przy podejmowaniu wszelkich decyzji o wyborze osób sprawujących funkcje kierownicze, zarządcze lub nadzorcze Spółka kładzie nacisk na to, aby wszyscy kandydaci reprezentowali wysokie kwalifikacje i posiadali bogate doświadczenie w dziedzinach istotnych dla prowadzonej przez Spółkę działalności; cechy, takie jak wiek bądź płeć kandydata nie mają pierwszorzędного znaczenia).

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Jacek Rutkowski	Prezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Jarosław Drabarek	Pierwszy Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Marcin Bilik	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Alina Jankowska – Brzóska	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Wojciech Kocikowski	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Piotr Skubel	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	