

Ergis S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

**WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z
BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Warszawa, 20 maja 2020 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (sporządzone metodą pośrednią)	7
Dodatkowe noty objaśniające	8
1. Informacje ogólne	8
2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	12
4. Stosowane zasady rachunkowości	13
5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości	28
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	31
7. Przychody z umów z klientami	31
8. Segmenty operacyjne	32
9. Przychody i koszty	35
10. Podatek dochodowy	38
11. Działalność zaniechana	40
12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	40
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	40
14. Zysk przypadający na jedną akcję	41
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	42
16. Rzeczowe aktywa trwale	42
17. Wartość firmy	44
18. Wartości niematerialne	44
19. Jednostki zależne i stowarzyszone	45
20. Pozostałe aktywa finansowe	48
21. Pozostałe aktywa niefinansowe	48
22. Świadczenia pracownicze	49
23. Zapasy	50
24. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
26. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe	53
27. Pożyczki i kredyty bankowe	55
28. Rezerwy	57
29. Rozliczenia międzyokresowe bierne	58
30. Przychody przyszłych okresów	59
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	59
32. Zobowiązania z tytułu leasingu	60
33. Instrumenty finansowe, cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60
34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	67
35. Nabycie jednostek zależnych	69
36. Zbycie działalności	69
37. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie	69
38. Umowy leasingu operacyjnego	69
39. Zobowiązania do poniesienia wydatków	69
40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	70
41. Zatrudnienie	70
42. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta	70
43. Zdarzenia po dniu bilansowym	71
44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	71

Sprawozdanie z całkowitych dochodów**Układ kalkulacyjny**

		rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
	Nota nr		
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7.	500 919	482 894
Koszt własny sprzedaży	9.1.	423 751	410 488
Zysk/strata brutto na sprzedaży		77 168	72 406
Koszty sprzedaży	9.1.	30 375	28 270
Koszty zarządu	9.1.	23 629	23 318
Zysk/strata ze sprzedaży		23 164	20 818
Pozostałe przychody operacyjne	9.5.	1 391	1 209
Pozostałe koszty operacyjne	9.6.	3 536	810
Zysk/strata na działalności operacyjnej		21 019	21 217
Przychody finansowe	9.7.	3 354	27 903
Koszty finansowe	9.8.	3 645	33 698
Zysk/strata brutto		20 728	15 422
Podatek dochodowy	10.	4 392	4 554
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej		16 336	10 868
Inne całkowite dochody		-	-
Całkowite dochody ogółem		16 336	10 868
Liczba akcji na koniec okresu	szt.	37 789 941	37 789 941
Średnioważona liczba akcji	szt.	37 789 941	38 018 245
Zysk na jedną akcję w PLN	14.	0,43	0,29

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota nr	na dzień 31.12.2019	na dzień 31.12.2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16.	152 940	145 443
Wartość firmy	17.	19 032	19 032
Aktywa niematerialne	18.	59	79
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10.4.	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	19.	20 420	20 420
Należności z tytułu leasingu finansowego	38.2.	-	873
Pozostałe aktywa finansowe	20.	15	15 017
Pozostałe aktywa niefinansowe	21.		2 000
Aktywa trwałe razem		192 466	202 864
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23.	62 670	59 747
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24.	32 839	61 348
Należności z tytułu leasingu finansowego	38.2.	1 013	1 200
Pozostałe aktywa finansowe	20.	37 049	7 530
Bieżące aktywa podatkowe	10.3.	2 951	3 524
Pozostałe aktywa niefinansowe	21.	468	461
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25.	21 626	13 688
Aktywa obrotowe razem		158 616	147 498
Aktywa razem		351 082	350 362

	Nota nr	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	26.1.	22 674	22 857
Akcje własne			- 1 088
Nadwyżka ze sprzedaży akcji		38 040	38 945
Kapitał rezerwowy	26.2.	22 911	22 912
Zyski zatrzymane	26.3.	130 955	118 398
Razem kapitał własny		214 580	202 024
Zobowiązania długoterminowe			
Pożyczki i kredyty bankowe	27.	30 683	33 944
Zobowiązania z tytułu leasingu	32.	8 398	2 954
Pozostałe zobowiązania finansowe		4 419	
Rezerwa na podatek odroczoney	10.4.	9 571	5 961
Rezerwy długoterminowe	22.,28.	532	462
Przychody przyszłych okresów	30.	3 266	3 963
Zobowiązania długoterminowe razem		56 869	47 284
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.	58 570	63 222
Pożyczki i kredyty bankowe	27.	14 221	32 358
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	30.	2 970	1 365
Pozostałe zobowiązania finansowe		13	
Rezerwy krótkoterminowe	22.,28.	42	47
Rozliczenia międzyokresowe bierne	29.	3 109	3 334
Przychody przyszłych okresów	30.	708	728
Zobowiązania krótkoterminowe razem		79 633	101 054
Zobowiązania razem		136 502	148 338
Pasywa razem		351 082	350 362

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 1 stycznia 2019 roku		22 857	- 1 088	38 945	22 912	118 398	202 024
Zysk netto okresu						16 336	16 336
Inne całkowite dochody netto roku					- 1		- 1
Skup akcji własnych	1.1						-
Umorzenie akcji	1.1	- 183	1 088	- 905			-
Wyplata dywidendy						- 3 779	- 3 779
							0
Stan na 31 grudnia 2019 roku	26.	22 674	-	38 040	22 911	130 955	214 580
Stan na 1 stycznia 2018 roku		23 047	- 946	40 368	22 912	115 325	200 706
Korekty z tytułu wdrożenia MSSF9		-	-	-	-	- 181	- 181
Stan na 1 stycznia 2018 roku po zastosowaniu MSSF9		23 047	-946	40 368	22 912	115 144	200 525
Zysk netto okresu		-	-	-	-	10 868	10 868
Inne całkowite dochody netto roku		-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	1.1	-	- 1 755	-	-	-	- 1 755
Umorzenie akcji		- 190	1 613	- 1 423	-	-	-
Wyplata dywidendy		-	-	-	-	- 7 614	- 7 614
Stan na 31 grudnia 2018 roku	26.	22 857	- 1 088	38 945	22 912	118 398	202 024

Warszawa, 20.05.2020

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (sporządzone metodą pośrednią)

	Nota nr	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk netto okresu		16 336	10 868
Amortyzacja aktywów trwałych	9.2.,9.1.	14 993	14 386
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych		47	49
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 459	- 21 368
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej		- 731	28 615
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	25.1.	28 509	3 414
Zmiana stanu zapasów		- 2 924	- 5 225
Zmiana pozostałych aktywów		1 993	44
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	25.1.	7 113	21 471
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych biernych		- 225	720
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		- 716	- 728
Przychody z tytułu poręczeń za spółki zależne		64	- 394
Naliczony podatek dochodowy	10.1.	4 392	4 554
Zapłacony podatek dochodowy		- 209	- 1 669
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		70 101	54 737
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		8 937	1 631
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		- 29 507	- 13 807
Sprzedaż inwestycji w jednostkach zależnych	19.	-	-
Objęcie dodatkowych udziałów w jednostkach zależnych		-	-
Dywidendy i odsetki otrzymane		30	24 294
Splata udzielonych pożyczek		23 890	4 491
Udzielenie pożyczek		- 35 510	- 18 200
Zapłacone zaliczki na przyszłe inwestycje			- 2 000
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych z przeznaczeniem na leasing finansowy			- 2 133
Wpływy z tytułu rat leasingowych			59
Wpływ za poręczenie kredytu w spółce zależnej			395
Pozostałe koszty związane ze sprzedażą inwestycji w jednostkach zależnych		1 060	-
Środki pieniężne netto wydane/wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną		- 31 100	- 5 270
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		- 2 227	- 1 976
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		19 832	5 463
Splata pożyczek/kredytów		- 41 233	- 43 177
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom jednostki dominującej		- 3 779	- 7 613
Odsetki zapłacone		- 3 541	- 2 930
Nabycie akcji własnych			- 1 755
Środki pieniężne netto wykorzystane wydane/wygenerowane w związku z działalnością finansową		- 30 948	- 51 988
Przepływy pieniężne netto		8 053	- 2 521
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		7 938	- 2 689
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego		13 688	16 377
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego		21 626	13 688
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		- 115	- 168

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018.

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 maja 2020 roku.

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 maja 2020 roku.

1.1 Informacje o spółce

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Ergis S.A.

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

Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Tamka 16.

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

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki był następujący:

Tadeusz Nowicki Prezes Zarządu

Marek Kapłucha Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

Marek Górski Przewodniczący Rady Nadzorczej

Maciej Grelowski Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Paweł Kaczorowski Sekretarz Rady Nadzorczej

Katarzyna Górską-Bednarska Członek Rady Nadzorczej

Tadeusz Iwanowski Członek Rady Nadzorczej

Waldemar Maj Członek Rady Nadzorczej

Maciej Stańczuk Członek Rady Nadzorczej

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Jednostka, siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosu
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze	35 291 501	93,39%	93,39%
Marek Górski	2 498 440	6,61%	6,61%
Razem	37 789 941	100,00%	100,00%

W dniu 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki, działając na podstawie art. 359 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz na podstawie art. 10 Statutu Spółki, podjęło decyzję o umorzeniu 304.565 zwykłych akcji własnych na okaziciela, zdematerializowanych i oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodem papierów wartościowych PLEUFLM00017, nabytych przez Spółkę w ramach realizowanego przez nią programu skupu akcji, zgodnie z postanowieniami Uchwały nr 4, Uchwały nr 5 oraz Uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ERGIS S.A. z dnia 22 lutego 2016 r., za łącznym wynagrodzeniem 1.087.973,40 zł.

Umorzenie Akcji dokonywane jest na podstawie art. 359 § 1 i § 2 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 10 Statutu Spółki jako umorzenie dobrowolne. Ponieważ Spółka umarza akcje własne, Spółce jako akcjonariuszowi akcji umarzanych, nie przysługuje wynagrodzenie z tytułu ich umorzenia.

W związku z umorzeniem akcji kapitał zakładowy Spółki zostanie obniżony o kwotę w wysokości łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 182.793,60 zł i wynosi na dzień bilansowy 22.673.964,60 zł. Liczba głosów odpowiadająca umorzonym akcjom wynosi 304.656. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu po umorzeniu wynosi 37.789.941.

W dniu 30 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmiany Statutu Spółki polegające między innymi na zmianie kapitału zakładowego poprzez jego obniżenie o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 182.793,60 zł do kwoty 22.673.964,60 zł.

W dniu 1 października 2019 roku Finergis Investments Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr oraz Pan Marek Górski ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Ergis S.A. Rozliczenie transakcji nabycia akcji przez Finergis w wyniku wezwania ogłoszonego w dniu 1 października 2019 roku nastąpiło 22 listopada 2019 roku. W wyniku transakcji Finergis nabył 17.254.934 akcji ERGIS S.A. i jego udział wzrósł z 40,24% do 85,9% ogólnej liczby głosów w Spółce. W wyniku ogłoszonego w dniu 13 grudnia 2019 r. przez Finergis Investments Limited oraz Pana Marka Górskiego żądania przymusowego wykupu od pozostałych akcjonariuszy 2.828.849 akcji Spółki, stanowiących 7,49% kapitału zakładowego ERGIS S.A., uprawniających do wykonywania 2.828.849 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, Finergis nabył w dniu 18 grudnia 2019 roku wszystkie akcje będące przedmiotem przymusowego wykupu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki ERGIS S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 19 listopada 2019 roku, działając na podstawie art. 91 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunków wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r. poz. 623), zwanej dalej „ustawą”, stosownie do wniosku Finergis Investments Ltd, akcjonariusza Spółki reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego ERGIS S.A. w przedmiocie żądania umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia sprawy zniesienia dematerializacji akcji ERGIS S.A. oraz ich wycofania z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A, postanowiło o zniesieniu dematerializacji wszystkich akcji Spółki oraz o wycofaniu Spółki z obrotu na rynku regulowanym.

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.
Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność spółki obejmuje:

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

2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

2.1. Profesjonalny osąd oraz niepewność szacunków i założeń

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

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

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

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej istotne znaczenie mają profesjonalny osąd kierownictwa dotyczący szacunków i założenia stanowiące ich podstawę:

Ujmowanie przychodów

Sprzedaż wyrobów oraz towarów jest realizowana na podstawie otrzymywanych na bieżąco zamówień. Umowy z klientami zawierają tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia – sprzedaż towaru. W związku z tym Spółka rozpoznaje przychód w określonym momencie, tj. w momencie przejścia ryzyk związanych z towarem na klienta.

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem rabatów, pod warunkiem złożenia przez klienta zamówień na określoną wartość lub ilość.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Stawki amortyzacyjne

Spółka dokonuje corocznej weryfikacji wartości końcowej, metody amortyzacji oraz przewidywanych okresów użytkowania środków trwałych podlegających amortyzacji. W ocenie Zarządu Spółki, środki trwałe wykorzystywane są w równomiernym stopniu. Odpisy amortyzacyjne ustala się poprzez oszacowanie okresów użytkowania i równomierne rozłożenie wartości podlegającej umorzeniu.

Celem stwierdzenia prawidłowości przyjętego okresu eksploatacji środków trwałych dokonuje się ich przeglądu. Ocenie podlega: stopień zużycia technicznego, stopień zużycia technologicznego, intensywność dotychczasowej eksploatacji, intensywność przewidywanej eksploatacji, przewidywany okres żywotności, dostępność części zamiennych i materiałów eksploatacyjnych.

Ponadto przeprowadza się konsultacje z osobami odpowiedzialnymi za eksploatację środków trwałych.

Informację dotyczącą analizy stawek amortyzacji na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiono w nocie 16.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Spółka przyjęła wyliczenia rezerw z tytułu świadczeń emerytalnych i rentowych, dokonane przez niezależnego aktuarusza. Przyjęte, na koniec 2019 roku, założenia techniczne, metodologia wyliczeń oraz analiza zmian wartości nie odbiegały zasadniczo od dotychczas stosowanych metod przez Spółkę.

Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie sprawozdawczym związana była ze zmianą założeń demograficznych, ekonomicznych oraz doświadczeń. Szczegóły wyliczenia przedstawiono w nocie 23.

Utrata wartości aktywów trwałych, w tym wartości firmy oraz udziałów w spółkach zależnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka analizuje przesłanki utraty wartości aktywów trwałych, w tym wartość udziałów w spółkach zależnych. Spółka przeprowadziła test na utratę wartości firmy oraz test na utratę wartości udziałów w spółce zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące przeprowadzonych testów oraz ich wyników opisano w nocie 19 (jednostki zależne i stowarzyszone), oraz nocie 17 (wartość firmy).

Spółka ocenia, że na dzień bilansowy nie istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę wartości pozostałych składników niefinansowych aktywów trwałych.

Ocena utraty wartości zapasów

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje analizy wystąpienia przesłanek utraty wartości zapasów. Na podstawie analizy danych z ewidencji rotacji stwierdza się, czy zapasy straciły (częściowo lub całkowicie) wartość użytkową (zapasy materiałów, półproduktów, wyrobów gotowych i towarów) lub wartość handlową (zapasy wyrobów gotowych i towarów). Uzasadnia to dokonanie odpisu aktualizującego doprowadzającego wartość zapasów wyrobów gotowych i towarów, wynikającą z ksiąg rachunkowych, do ceny sprzedaży netto. Spółka ustala wiarygodną cenę sprzedaży netto dla każdej pozycji wyrobów gotowych i towarów. Wartości oszacowanych odpisów aktualizujących zaprezentowano w nocie 24.

Aktywo 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 lub zmiany przepisów podatkowych mogłyby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, przyjętych na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, przy założeniu, że stawki te będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów. Informacje o podatku odroczonym przedstawia nota 11.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztuczności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiąganane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwiło polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

3. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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.

3.1. Oświadczenie o zgodności

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

MSSF UE obejmuje standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości ("RMSR").

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów sporządzane jest w układzie kalkulacyjnym.

Spółka sporządza Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych metodą pośrednią.

3.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

4. Stosowane zasady rachunkowości

4.1. Przychody z umów z klientami

Spółka stosuje MSSF 15 Przychody z umów z klientami do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem umów leasingowych objętych zakresem MSR 17 leasing, instrumentów finansowych i innych praw lub zobowiązań umownych objętych zakresem MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne, MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach.

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Zasady te są stosowane przy wykorzystaniu modelu pięciu kroków:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia w ramach umowy z klientem,
- określenie ceny transakcji,
- alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodów w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Identyfikacja umowy z klientem

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, Spółka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało Spółce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienne, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dobro lub usługa przyrządzone klientowi są odrębne, jeżeli spełnione są obydwa następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- zobowiązanie Spółki do przekazania dobra lub usługi na rzecz klienta można zidentyfikować jako odrębne w stosunku do innych zobowiązań określonych w umowie.

Ustalenie ceny transakcyjnej

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Wynagrodzenie zmienne

Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, Spółka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta. Spółka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego, stosując jedną z następujących metod w zależności od tego, która z nich pozwoli Spółce dokładniej przewidzieć kwotę wynagrodzenia, do którego jest uprawniona:

- wartość oczekiwana – wartość oczekiwana to suma iloczynów możliwych kwot wynagrodzenia i odpowiadających im prawdopodobieństw wystąpienia. Wartość oczekiwana może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli Spółka zawiera dużą liczbę podobnych umów.
- wartość najbardziej prawdopodobna – wartość najbardziej prawdopodobna to pojedyncza, najbardziej prawdopodobna kwota z przedziału możliwych kwot wynagrodzenia (tj. pojedynczy najbardziej prawdopodobny wynik umowy). Wartość najbardziej prawdopodobna może być właściwym szacunkiem kwoty wynagrodzenia zmiennego, jeśli umowa ma tylko dwa możliwe wyniki (na przykład Spółka albo uzyskuje premię za wyniki, albo nie).

Spółka zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługiwać jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spełnianie zobowiązań do wykonania świadczenia

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. W odniesieniu do umów dotyczących usług ciągłych, na podstawie których Spółka ma prawo do otrzymania od klienta wynagrodzenia w kwocie, która odpowiada bezpośrednio wartości, jaką dla klienta ma świadczenie dotychczas wykonane, Spółka ujmuje przychód w kwocie, którą

Wynagrodzenie zlecniodawcy a wynagrodzenie pośrednika

Nie dotyczy.

Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów, rabatów (premię za wyniki). Jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego. Jednostka szacuje kwotę wynagrodzenia zmiennego stosując metodę wartości najbardziej prawdopodobnej.

Istotny komponent finansowania

Spółka zdecydowała się nie korygować przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok. Dlatego też, dla krótkoterminowych zaliczek Spółka nie wydzieliła istotnego elementu finansowania.

Wynagrodzenie niepieniężne

Nie dotyczy.

Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedane produkty, które stanowi zapewnienie klienta, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Spółka ujmuje takie gwarancje zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Niektóre niestandardowe umowy z klientami mogą zawierać gwarancje rozszerzone. Gwarancje takie nie stanowią oddzielnej usługi.

Aktywowane koszty doprowadzenia do zawarcia umowy

Spółka nie ujmuje dodatkowych kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem jako składnika aktywów. Koszty te ponoszone bez względu na to, czy umowa została zawarta, ujmuje się jako koszty w momencie ich poniesienia, chyba że koszty te wyraźnie obciążają klienta bez względu na to, czy umowa zostanie zawarta.

Aktywa z tytułu umowy

Nie dotyczy.

Należności

W ramach należności Spółka ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu). Spółka ujmuje należność zgodnie z MSSF 9 (nota 10.11). W momencie początkowego ujęcia należności z tytułu umowy wszelkie różnice pomiędzy wyceną należności zgodnie z MSSF 9 a odpowiadającą jej wcześniej ujętą kwotą przychodów Spółka ujmuje jako koszt (strata z tytułu utraty wartości).

Zobowiązania z tytułu umowy

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Spółka ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Aktywa z tytułu prawa do zwrotu

W ramach aktywów z tytułu prawa do zwrotu Spółka ujmuje prawo do odzyskania produktów od klientów po wywiązaniu się ze zobowiązania do zwrotu zapłaty.

Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia

Spółka ujmuje zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia, jeżeli po jego otrzymaniu oczekuje, że zwróci jego część lub całość klientowi. Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia wycenia się w kwocie otrzymanego wynagrodzenia (lub należności), do którego – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – nie jest ona uprawniona (tj. w wysokości kwot nieujętych w cenie transakcyjnej). Zobowiązanie do zwrotu wynagrodzenia (oraz odpowiednia zmiana ceny transakcyjnej oraz wynikająca z niej zmiana zobowiązania z tytułu umowy) jest aktualizowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego w związku ze zmianami okoliczności.

4.1.1. Sprzedaż wyrobów gotowych oraz towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów i materiałów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją;
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

4.1.2. Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

4.2. Leasing

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

4.3. Waluty obce

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

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na polski złoty przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
średni kurs EUR ustalony przez NBP	4,2585	4,3000
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
kurs EUR stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca roku	4,3018	4,2669
Kursy przyjęte do wyceny pozycji walutowych na dzień bilansowy		
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
kursy EUR przyjęte do wyceny pozycji walutowych w Sprawozdaniu Finansowym		
kurs kupna (przyjęty do wyceny aktywów)	4,2585	4,3000
kurs sprzedaży (przyjęty do wyceny pasywów)	4,2585	4,3000

4.4. Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

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

4.4. Dotacje

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

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

Dotacje te odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

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

4.6. Koszty świadczeń pracowniczych

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

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

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) ustalane są na podstawie wyceny aktuarialnej przeprowadzanej na każdy dzień bilansowy. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

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

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

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

4.7. Opodatkowanie

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

4.7.1. Podatek bieżący

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

4.7.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

4.7.3. Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

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

4.7.4. Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Spółka odzwierciedla ten fakt poprzez określenie najbardziej prawdopodobnego scenariusza - jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników.

4.8. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

Budynki i budowle	od	10 lat	do	40 lat
Maszyny i urządzenia	od	2 lat	do	25 lat
Środki transportu	od	3 lat	do	6 lat
Pozostałe środki trwałe	od	2 lat	do	10 lat

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Prawo wieczystego użytkowania gruntów nie podlega amortyzacji.

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

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w nocie 4.10. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie, spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wyceniane są zgodnie z zasadami zawartymi w Nocie 4.12.

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

Na dzień bilansowy środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu wytworzenia lub ceny nabycia pomniejszone o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

4.9. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady niespełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dacie ich poniesienia, w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

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

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

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

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

Zasady właściwe ustalaniu utraty wartości przedstawiono w nocie 4.10.. Skutki utraty wartości wartości niematerialnych odnoszone są w pozostałe koszty działalności operacyjnej.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży lub zbycia, wycenia się zgodnie z zasadami zawartymi w nocie 4.13..

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

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

4.10. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

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

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

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

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

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

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

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

Wartość firmy z uwagi na nieokreślony termin ekonomicznej użyteczności poddawana jest testowi na utratę wartości corocznie.

4.11. Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia przesłanki na utratę wartości udziałów. W przypadku wystąpienia przesłanek Spółka przeprowadza testy oceniające utratę wartości udziałów w spółkach zależnych metodą DCF. W przypadku gdy wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej, wartość bilansowa jest pomniejszona o różnicę między tymi dwoma wartościami. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku gdy testy na utratę wartości udziałów przeprowadzane w kolejnych okresach bilansowych wykażą wyższą wartość odzyskiwalną niż wartość bilansowa udziałów na dzień przeprowadzania testów, Spółka przyjmuje wyliczoną wartość odzyskiwalną jako nową wartość bilansową udziałów, z tym, że nowa wartość bilansowa nie może przekraczać wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie dokonano odpisu na utratę wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

4.12. Zapasy

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

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

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

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

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

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

4.13. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są oddzielnie od innych aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania, które będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są oddzielnie od innych zobowiązań.

4.14. Rezerwy

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

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

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

4.14.1. Umowy rodzące zobowiązania

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

4.14.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Spółka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia.

Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

4.14.3. Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o łączną kwotę dochodów ujętą zgodnie z MSFS 15 „Przychody z umów z Klientami”.

4.15. Aktywa finansowe - polityka rachunkowości stosowana począwszy od 1 stycznia 2018 roku

4.15.1. Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny: wyceniane według zamortyzowanego kosztu, wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka klasyfikuje składniki aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. kryterium SPPI). Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

4.15.2. Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

4.15.3. Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy: prawo do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

4.15.4. Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii: instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie, instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

4.15.5 Instrumenty dłużne - aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje należności handlowe, pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

4.15.6 Instrumenty dłużne - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób, jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Spółka nie posiada aktywów finansowych zaliczanych do tej kategorii.

4.15.7 Instrumenty kapitałowe - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Spółka nie posiada aktywa finansowego zaliczanego do tej kategorii.

4.15.8. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

4.16. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

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

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

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

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

4.17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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, za wyjątkiem zmian z tytułu własnego ryzyka kredytowego dla zobowiązań finansowych pierwotnie zakwalifikowanych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które od 1 stycznia 2018 roku ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inne 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.

Przed 1 stycznia 2018 roku znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmowała jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnica odnośnych wartości bilansowych wykazywana była w zysku lub stracie.

Od 1 stycznia 2018 roku w przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

4.18. Instrumenty pochodne

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 oraz kontrakty na zamianę stóp procentowych (swapy procentowe). 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 lub zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

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.

4.18.1. Zabezpieczenia wartości godziwej

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

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

4.18.4. Zabezpieczenia 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 wyłączane 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 wygaś 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.

5. Zmiana stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później.

Spółka zastosowała po raz pierwszy Leasing (MSSF 16).

Pozostałe nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2019 roku nie mają istotnego wpływu na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki.

5.1. MSSF 16 - Leasing

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpi MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka jest leasingobiorcą w przypadku umów najmu samochodów, wózków, urządzeń wspomagających procesy produkcyjne, co szerzej opisano w notce 27 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Spółka zawarła umowy na najem pomieszczeń biurowych, magazynu, mieszkań oraz aktywów o niskiej wartości (najem kserokopiarki, najem zbiornika na gaz, najem miejsca postojowego, najem czytnika RCP, najem pojemników na odpady).

Po przeanalizowaniu zapisów tych umów, Grupa nie zmieni dotychczasowej praktyki ujmowania wynikających z nich opłat w kosztach metodą liniową. W przypadku najmu pomieszczeń biurowych umowy te zostały zawarte na czas nieokreślony z możliwością wypowiedzenia przez obie strony z sześciomiesięcznym (jedna umowa) i dwumiesięcznym (druga umowa) okresem wypowiedzenia bez ponoszenia istotnych kar. W związku z tym okres leasingu jest równy okresowi wypowiedzenia i Spółka może skorzystać ze zwolnienia dla leasingów krótkoterminowych. W przypadku umowy najmu magazynu umowa ma charakter tymczasowy, okres wypowiedzenia wynosi 4 dni (opłaty roczne to około 150 tys. zł). Spółka podpisała umowę na obsługę logistyczno-magazynową, opłata miesięczna uzależniona jest od liczby palet przechowywanych w magazynie dostawcy usługi, a więc stanowi zmienną opłatę leasingową nieujmowaną w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, różniąc leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Spółka wdrożyła MSSF 16 z zastosowaniem zmodyfikowanej metody retrospektywnej.

Dla celów ustalenia wartości prawa do użytkowania wieczystego gruntów oraz zobowiązań leasingowych zastosowano stopę dyskontową 4%.

Spółka prezentuje prawo wieczystego użytkowania gruntów jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Poniżej przedstawiono ujawnienia w zakresie wpływu wdrożenia MSSF16:

	MSSF 16
Aktywa	
Rzeczowe aktywa trwałe	-3 895
Aktywa trwałe z tytułu prawa do użytkowania gruntów	8 345
Aktywa	<u>4 450</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu (długoterminowe)	4 437
Zobowiązania z tytułu leasingu (krótkoterminowe)	13
Pasywa	<u>4 450</u>

5.1. Pozostałe zmiany - zatwierdzone przez RMSR do stosowania po 1 stycznia 2020 r

a) KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Interpretacja do MSR 12 "Podatek dochodowy" opublikowana 7 czerwca 2017 roku i mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Interpretacja rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów w sprawie podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można jednoznacznie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownik jednostki w pierwszej kolejności powinien ocenić, czy jego interpretacja zostanie prawdopodobnie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak to należy przyjąć do sporządzenia sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeżeli nie to należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Jednostka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływających na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Nowa interpretacja nie ma wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Spółki. Dodatkowe uwagi w tym zakresie Spółka prezentuje w punkcie 10.1. niniejszego sprawozdania.

b) Zmiany do MSSF 9 Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą

Zmiany do MSSF 9 opublikowane 12 października 2017 roku, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Zmiana standardu nie ma wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Spółki z uwagi na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

c) Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach opublikowano dnia 12 października 2017 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej, wyboru można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji.

Zmiana nie ma wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Spółki.

d) Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku, mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później i dotyczą zmian MSR 12 Podatek dochodowy, MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego, MSSF 3 Połączenie przedsięwzięć i MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne.

Te zmiany nie mają wpływu na roczne sprawozdanie Spółki z uwagi na fakt, że: Spółka nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmian MSR 12, Spółka nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 1 a wszystkie dostosowania składnika aktywów o istotnej wartości są finansowane ze środków zewnętrznych, pozyskiwanych w tym celu.

e) Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze

Zmiany do MSR 19 dotyczą przypadku gdy składnik aktywów lub zobowiązań netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna ustalić koszty bieżące zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz określić odsetki netto za pozostałe okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto. Zmiany opublikowano 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Zmiany nie mają istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe Spółki z uwagi na niewystępowanie programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

f) Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF

Zmiana standardu w ramach programu ulepszeń MSSF. Opublikowano dnia 29 marca 2018 roku. Zatwierdzony Rozporządzeniem Komisji (UE) 2019/2075 z dnia 29.11.2019. Celem zmian jest zastąpienie odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych. Jednostki stosują te zmiany w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie, jeżeli jednostka stosuje jednocześnie wszystkie pozostałe zmiany wprowadzone dokumentem Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF.

g) Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – definicja przedsięwzięcia

Zmiana istniejącego standardu opublikowana dnia 22 października 2018 roku. Zmiana nie została zatwierdzona.

h) Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 – definicja terminu „istotny”

Zmiana istniejącego standardu opublikowana dnia 31 października 2018 roku. Zmiana nie zatwierdzona.

i) Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 – reforma IBOR

Zmiana istniejącego standardu. Zmiana niezatwierdzona.

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

MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” - nowy standard (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku)

Rozporządzenie Komisji (UE) 2019/2075 z 29 listopada 2019 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 1, 8, 34, 37 i 38, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2, 3 i 6, Interpretacji 12, 19, 20 i 22 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacji 32 Stałego Komitetu ds. Interpretacji (Dz. Urz. UE L z 2019 r. nr 316/10) wprowadziło szereg zmian do MSR/MSSF. Są one wynikiem zmiany nazwy „Założeń koncepcyjnych” na „Założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych”. Zmieniono w ten sposób brzmienie szeregu paragrafów w MSR i MSSF:

- a) w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości (MSR) 1 Prezentacja sprawozdań finansowych;
- b) w MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów;
- c) w MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa;
- d) w MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunków;
- e) w MSR 38 Wartości niematerialne;
- f) w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 Płatności w formie akcji;
- g) w MSSF Połączenia jednostek;
- h) w MSSF 6 Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych;
- i) w Interpretacji 12 Komitetu ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF 12) Umowy na usługi koncesjonowane;
- j) w KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych;
- k) w KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych;
- l) w KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wynagrodzenie wypłacane lub otrzymywane z góry;
- m) w Interpretacji 32 Stałego Komitetu ds. Interpretacji (SKI-32) Wartości niematerialne – koszt witryny internetowej.

7. Przychody z umów z klientami

Tabela poniżej przedstawia przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych:

	rok zakończony 2019-12-31	rok zakończony 2018-12-31
Działalność kontynuowana		
- Przychody ze sprzedaży produktów i usług	478 112	459 805
- Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	22 807	23 089
	500 919	482 894

8. Segmenty operacyjne

8.1. Identyfikacja segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8

Spółka wydzieliła dwa segmenty operacyjne dla których jest możliwość uzyskania informacji finansowych oraz możliwość alokacji większości aktywów i części zobowiązań. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty finansowe związane z kredytami na nabycie aktywów finansowych zostały podzielone do segmentów proporcjonalnie do kosztów przypisanych bezpośrednio do tych segmentów.

Transakcje pomiędzy segmentami występują sporadycznie i dotyczą przekazywania folii stretch z Segmentu I w cenach ewidencyjnych do Segmentu II. Folia zużywana jest w Segmencie II do pakowania wyrobów gotowych na paletach.

- | | |
|--|---|
| - Segment wyrobów opakowaniowych (Segment I) | - folie stretch PE
- taśmy PET
- folie termokurczliwe PVC
- folie BOPP |
| - Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia (Segment II) | - folie miękkie PVC
- granulaty PVC
- pozostała sprzedaż |

8.2. Przychody i wyniki segmentów

Analiza przychodów i wyników w poszczególnych segmentach:

	Przychody		Zysk brutto	
	rok zakończony	rok zakończony	rok zakończony	rok zakończony
	2019-12-31	2018-12-31	31.12.2019	2018-12-31
Działalność kontynuowana				
Segment wyrobów opakowaniowych (Segment I)	361 438	352 442	17 870	12 499
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia (Segment II)	139 481	130 452	2 858	2 923
Razem z działalności kontynuowanej	500 919	482 894	20 728	15 422

W 2018 roku zysk brutto uzyskany na działalności operacyjnej Segmentu I został powiększony o wypłaconą dywidendę (Flexergis i Tromar) w wysokości 24.019 tys. PLN, a pomniejszony o odpis na utratę wartości udziałów w spółce MKF-Ergis Sp. z o.o. w wysokości 30.755 tys. PLN.

8.3. Aktywa segmentów

	2019-12-31	2018-12-31
Segment wyrobów opakowaniowych (Segment I)	200 569	223 965
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia (Segment II)	81 777	82 042
Razem aktywa segmentów	282 346	306 007
Aktywa niealokowane	68 736	44 355
Suma aktywów	351 082	350 362

Spółka alokuje do segmentów wartość firmy, środki trwałe, udziały w spółkach zależnych, zapasy oraz należności. Pozostałe pozycje aktywów nie są alokowane z uwagi na brak możliwości ich przypisania do konkretnego segmentu.

8.4. Zobowiązania segmentów

	31.12.2019	31.12.2018
Segment wyrobów opakowaniowych (Segment I)	65 857	41 982
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia (Segment II)	21 742	14 134
Razem zobowiązania segmentów	87 599	56 116
Zobowiązania niealokowane	48 903	92 222
Suma zobowiązań	136 502	148 338

Spółka alokuje do segmentów zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz kredyty inwestycyjne zaciągnięte na finansowanie zakupu środków trwałych oraz udziałów w spółkach zależnych. Pozostałe pozycje zobowiązań nie są alokowane z uwagi na brak możliwości ich przypisania do konkretnego segmentu.

8.5. Pozostałe informacje o segmentach

	Amortyzacja		Zwiększenia aktywów trwałych	
	rok zakończony 2019-12-31	rok zakończony 2018-12-31	rok zakończony 2019-12-31	rok zakończony 2018-12-31
Segment wyrobów opakowaniowych (Segment I)	10 197	10 156	31 802	17 964
Segment wyrobów pozostałego przeznaczenia (Segment II)	4 796	4 230	13 725	6 247
	14 993	14 386	45 527	24 211

Dane za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	361 438	139 481	500 919
Przychody z tytułu transakcji między segmentami			-
Przychody z tytułu odsetek	2 014	63	2 077
Koszty z tytułu odsetek	1 857	1 746	3 602
Zysk brutto segmentu	17 870	2 858	20 728
Dane za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Segment I	Segment II	Ogółem
Przychody od klientów zewnętrznych	352 442	130 452	482 894
Przychody z tytułu transakcji między segmentami	-	-	-
Przychody z tytułu odsetek	7	305	312
Koszty z tytułu odsetek	2 076	867	2 943
Zysk brutto segmentu	12 499	2 923	15 422

8.6. Informacje geograficzne

Spółka realizuje przychody ze sprzedaży w 59% na rynku polskim i 41% na rynkach zagranicznych (38 krajów), w tym w większości na rynkach Unii Europejskiej (92,2% sprzedaży na rynki zagraniczne).

	<u>Przychody ze sprzedaży</u>	
	rok zakończony 2019-12-31	rok zakończony 2018-12-31
Polska	288 659	283 703
Niemcy	41 841	34 831
Francja	34 134	33 630
Holandia	33 288	26 190
Belgia	19 532	20 364
Wielka Brytania	19 310	20 241
Pozostałe	64 155	63 935
	<u>500 919</u>	<u>482 894</u>

8.7. Informacje o wiodących klientach

Przychody od żadnego z klientów nie przekroczyły 10% przychodów Spółki.

9. Przychody i koszty

9.1. Koszty według rodzajów

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Działalność kontynuowana		
Amortyzacja	14 993	14 386
Zużycie materiałów i energii	360 654	359 803
Usługi obce	36 900	31 374
Podatki i opłaty	2 629	2 670
Koszty świadczeń pracowniczych	38 630	39 288
Pozostałe koszty rodzajowe	2 653	2 632
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 366	18 968
	474 825	469 121
Koszty według rodzajów ogółem, w tym		
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	423 752	410 488
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	30 374	28 270
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	23 629	23 318
Zmiana stanu produktów	- 3 426	6 526
Koszt wytworzenia na własne potrzeby	496	519
Razem	474 825	469 121

9.2. Koszty amortyzacji

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	14 958	14 349
Amortyzacja wartości niematerialnych	35	37
Razem	14 993	14 386
Przypadające na:		
Działalność kontynuowaną	14 993	14 386
Razem	14 993	14 386

9.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Wynagrodzenia	31 372	32 182
Koszty ubezpieczeń społecznych	5 874	5 767
Koszty świadczeń emerytalnych	35	39
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	2
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 349	1 298
Razem	38 630	39 288

9.4. Koszty badań i rozwoju

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Koszty badań i rozwoju odniesione w koszty	4 369	2 904

W obu oddziałach produkcyjnych Spółki od wielu lat funkcjonują laboratoria badawcze, których rolą jest również rozwój stosowanych technologii, poszukiwanie nowych produktów, badanie surowców i przygotowywanie nowych receptur. W 2015 roku został utworzony nowy dział badania i rozwoju. Zatrudnieni specjaliści zajmują się rozwojem nowych produktów i nowej technologii produkcji, a także rozwojem obecnie stosowanych technologii.

Wydatki na badania i rozwój związane z uruchamianiem nowych inwestycji nie są zaliczane do wydatków B+R ale są księgowane jako część realizowanych inwestycji.

W 2018 roku Spółka rozpoczęła współpracę z Saule w zakresie rozwoju produkcji ultrabarierowych folii z PET do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych. Szczegóły dotyczące tego projektu zostały zaprezentowane w nocie 21.

9.5. Pozostałe przychody operacyjne

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Zyski ze zbycia aktywów:		
Zysk ze sprzedaży majątku trwałego	-	79
Razem	-	79
Przychody z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących:		
Rzeczowe aktywa trwale	10	13
Zapasy		-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe		-
Razem	10	13
Pozostałe przychody operacyjne:		
Odszkodowania		21
Dotacje	716	728
Pozostałe	665	368
Razem	1 381	1 117
Razem pozostałe przychody operacyjne	1 391	1 209

9.6. Pozostałe koszty operacyjne

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	52	-
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Rzeczowe aktywa trwale		-
Zapasy	297	215
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	406	78
Pozostałe (Odpis dotyczy zapłaconej zaliczki na przyszłe inwestycje)	2 000	
Razem	2 703	293
Pozostałe koszty operacyjne:		
Pozostałe	781	517
Razem	781	517
Razem pozostałe koszty operacyjne	3 536	810

9.7. Przychody finansowe

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Przychody odsetkowe		
Pożyczki	1 916	265
Pozostałe	203	47
Razem	2 119	312
Zyski ze sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych:		
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	773	2 047
Pozostałe przychody finansowe:		
Zysk na różnicach kursowych	323	1 131
Dywidendy	30	24 019
Pozostałe	109	394
Razem	462	25 544
Razem przychody finansowe	3 354	27 903

9.8. Koszty finansowe

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	1 661	2 375
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	450	195
Pozostałe koszty odsetkowe	1 491	373
Razem	3 602	2 943
Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych		30 755
Pozostałe koszty finansowe:		
Strata na różnicach kursowych	1	-
Pozostałe koszty finansowe	42	-
Razem	43	-
Razem koszty finansowe	3 645	33 698

Aktualizacja wartości udziałów w spółkach zależnych w 2018 roku wynika z utworzonego odpisu z tytułu trwałej utraty wartości w spółce MKF-Ergis Sp. z o.o. Informacje związane z przeprowadzonym testem na utratę wartości zostały przedstawione w notcie 19.

10. Podatek dochodowy

10.1. Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Bieżący podatek dochodowy:		
Bieżące obciążenie podatkowe	782	209
Korekty dotyczące podatku z lat ubiegłych	-	-
	782	209
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	3 610	4 345
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
	3 610	4 345
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	4 392	4 554

W 2017 r. Spółka przeprowadziła restrukturyzację w Grupie Ergis polegającą na uproszczeniu struktury właścicielskiej w dywizji folii twardych, w wyniku której powstała strata w podatku dochodowym od osób prawnych w łącznej kwocie 32 mln PLN. Przedmiotową stratę Spółka rozlicza zgodnie z brzmieniem art. 7 ust. 5 Ustawy CIT. W 2018 roku Spółka rozliczyła 50% straty poniesionej w 2017 roku. Strata w kwocie 15.996 tys. PLN została rozliczona w 2019 roku, .

Od listopada 2018 roku trwa kontrola podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 rok prowadzona przez Lubelski Urząd Celno Skarbowy.

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 728	15 422
Zysk z działalności przed opodatkowaniem	20 728	15 422
Koszt podatku dochodowego według stawki 19% (w roku ubiegłym 19%)	3 938	2 930
Różnice trwałe:		
Dywidenda	- 6	- 4 564
Wynik na sprzedaży udziałów w celu umorzenia	-	-
Odpis na udziały (nie utworzono aktywa w podatku odroczonym)	-	5 843
Koszty PFRON	71	59
Amortyzacja (różnica trwała na wartości początkowej ŚT)	484	137
Darowizny nie podlegające odliczeniu od dochodu	18	32
Pozostałe	- 113	117
Razem	454	1 624
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21% (2018 -30%)	4 392	4 554
Koszt podatku dochodowego ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	4 392	4 554

10.3. Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 31.12.2019	Stan na 31.12.2018
Bieżące aktywa podatkowe		
Należny zwrot podatku	2 951	3 524
Pozostałe	-	-
	<u>2 951</u>	<u>3 524</u>

10.4. Podatek odroczony

Okres zakończony 31 grudnia 2019	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Różnica na wartości netto środków trwałych	62	8 348
Odpis aktualizujący środków trwałych	24	
Odpis aktualizujący wartość zapasów	420	
Odpisy na należności	17	
Rezerwa na bonusy od dostawców		2 812
Koszty danego okresu	196	48
Rozliczenia międzyokresowe	700	18
Różnice kursowe niezrealizowane	79	88
Naliczone a niezapłacone odsetki		130
Wynagrodzenia niewypłacone na dzień bilansowy	126	
Wycena zobowiązań w walucie		
Różnica podatkowa dotycząca klasyfikacji leasingu	401	330
Przeniesienie przychodów i kosztów ze sprzedaży do następnego okresu ze względu na datę dostawy	12	
Przeniesienie korekty przychodów i kosztów ze sprzedaży z faktur wystawionych w następnym okresie sprawozdawczym	166	
Strata podatkowa	<u>2 203</u>	<u>11 774</u>

Podjmując decyzję o utworzeniu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Spółka rozważa następujące parametry:

- różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości; oraz
- zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Sprzedaż przez Spółkę w dniu 29 sierpnia 2017 roku udziałów posiadanych w MKF-Ergis GmbH oraz Schimanski-Ergis GmbH spowodowała powstanie straty podatkowej po stronie Spółki w wysokości 50,8 mln PLN. Strata podatkowa za 2017 rok, po uwzględnieniu dochodu z bieżącej działalności wyniosła 31.992 tys. PLN

Nierozliczona na dzień 31 grudnia 2017 roku strata podatkowa została rozliczona częściowo w 2018 roku w wysokości 15.996 tys. PLN, a pozostała kwota straty w wysokości 15.996 tys. PLN została rozliczona w 2019 roku.

Spółka dokonuje analizy odzyskiwalności poszczególnych pozycji aktywów z tytułu podatku odroczonego i nie stwierdziła konieczności dokonania odpisu aktualizującego wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Okres zakończony 31 grudnia 2018	Różnice przejściowe dotyczące składników:	
	aktywów z tytułu podatku odroczonego	rezerwy z tytułu podatku odroczonego
Różnica na wartości netto środków trwałych	335	7 585
Odpis aktualizujący środków trwałych	26	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	363	-
Odpisy na należności	13	-
Wycena należności w walucie	7	6
Rezerwa na bonusy od dostawców	-	2 778
Koszty danego okresu	176	-
Rozliczenia międzyokresowe	730	14
Wycena środków pieniężnych na rachunkach walutowych	6	5
Naliczone a niezapłacone odsetki	-	443
Wynagrodzenia niewypłacone na dzień bilansowy	125	-
Wycena zobowiązań w walucie	17	35
Różnica podatkowa dotycząca klasyfikacji leasingu	24	125
Przeniesienie przychodów i kosztów ze sprzedaży do następnego okresu ze względu na datę dostawy	157	-
Przeniesienie korekty przychodów i kosztów ze sprzedaży z faktur wystawionych w następnym okresie sprawozdawczym	11	-
Strata podatkowa	3 039	-
	5 029	10 990

11. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła.

12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Spółka nie posiada aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty.

Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów. Fundusz nie posiada rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 11 tysięcy PLN, prezentowane w pozostałych zobowiązaniach (na dzień 31 grudnia 2018 roku -4 tysięcy PLN, prezentowane w pozostałych aktywach).

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Pożyczki udzielone pracownikom	222	222
Środki pieniężne	312	290
Zobowiązania z tytułu Funduszu	523	516
Saldo po skompensowaniu	11	-4
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	594	586

14. Zysk przypadający na jedną akcję

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
	PLN	PLN
Podstawowy zysk na jedną akcję Z działalności kontynuowanej	0,43	0,29
	0,43	0,29

14.1. Podstawowy zysk

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
	tys.	tys.
Zysk/strata netto za rok obrotowy	16 336	10 868
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku przypadającego na jedną akcję	37 790	38 018

14.2. Rozwodniony zysk

W 2018 i w 2017 roku nie wystąpił przypadek rozwodnienia zysku.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 16 lipca 2019 roku została wypłacona dywidenda z zysku wypracowanego w 2018 roku w wysokości 0,10 zł na akcję.
W dniu 16 lipca 2018 roku została wypłacona dywidenda z zysku wypracowanego w 2017 roku w wysokości 0,20 zł na akcję.

Zarząd Spółki zamierza zwrócić się do WZA z wnioskiem o wypłatę dywidendy za 2019 rok w kwocie uzgodnionej w umowie bankowej konsorcyjnej podpisanej w dniu 1 października 2019 roku.

Dywidenda ta wymaga zatwierdzenia przez Akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu i nie została uwzględniona w zobowiązaniach w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2019	4 556	87 846	179 227	6 605	12 837	25 250	316 321
Nabycia	4 445	-	8 867	425	-	8 738	22 475
Różnice kursowe netto			- 72			72	-
Likwidacje	- 13	-	- 5 140	- 226	- 1 191	-	- 6 570
Zbycie składników majątku	-	- 11	- 247	- 469	-	-	- 727
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	34	5 138	26 139	7	530	- 31 848	-
Inne	-	-	- 70	-	17	2	- 51
Stan na 31 grudnia 2019	9 022	92 973	208 704	6 342	12 193	2 214	331 448
Stan na 1 stycznia 2018	4 506	86 025	172 486	6 539	12 696	9 858	292 110
Nabycia	-	-	1 454	813	-	23 777	26 044
Likwidacje	-	- 21	- 350	- 457	- 64	-	- 892
Zbycie składników majątku	-	-	- 170	- 754	- 17	-	- 941
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	50	1 842	5 807	464	222	- 8 385	-
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	4 556	87 846	179 227	6 605	12 837	25 250	316 321
Umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2019	-	54 763	101 067	4 368	10 580	100	170 878
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	-	- 5 137	- 214	- 1 191	-	- 6 542
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	- 8	- 247	- 469	-	-	- 724
Odwrócenie odpisu	-	- 10	-	-	-	-	- 10
Amortyzacja	58	2 110	11 159	840	791	-	14 958
Inne	-	- 1	- 51	-	-	-	- 52
Stan na 31 grudnia 2019	58	56 854	106 791	4 525	10 180	100	178 508

Stan na 1 stycznia 2018	-	52 790	90 743	4 765	9 876	103	158 277
Eliminacja wskutek likwidacji składników majątku	-	- 13	- 342	- 434	- 64	-	- 853
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	-	- 137	- 738	- 5	-	- 880
Odwrócenie odpisu	-	- 10				- 3	- 13
Amortyzacja	-	1 996	10 803	775	773	-	14 347
Stan na 31 grudnia 2018	-	54 763	101 067	4 368	10 580	100	170 878

Wartość bilansowa

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 31 grudnia 2019	8 964	36 119	101 913	1 817	2 013	2 114	152 940
Stan na 31 grudnia 2018	4 556	33 083	78 160	2 237	2 257	25 150	145 443

Zwiększenie stanu środków trwałych w 2019 roku dotyczy inwestycji w zakup i uruchomienie linii do produkcji folii stretch w Oławie oraz inwestycji odtworzeniowych. Inwestycja w Oławie była finansowana kredytem inwestycyjnym w wysokości 17,7 mln PLN.

Zwiększenie stanu środków trwałych w 2018 roku dotyczy inwestycji odtworzeniowych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka ocenia, że okresy użytkowania aktywów przyjęte dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości.

Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 31 grudnia 2019 wynosi 12.839 tys. PLN (4.848 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018).

Wartość brutto majątku całkowicie umorzonego, a który nadal jest używany wynosi 69.621 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 (69.019 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018).

W 2019 roku aktywowano 244 tys. PLN kosztów finansowania zewnętrznego (41 tys. PLN w 2018 roku).

16.1. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Zabezpieczeniem kredytów bankowych są następujące aktywa: hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Wąbrzeźnie i w Oławie o wartości księgowej 32,8 mln PLN; cesja należności w wysokości 10 mln PLN, zastaw rejestrowy na zapasach o wysokości 20 mln PLN, zastaw rejestrowy na środkach trwałych o wartości 62,9 mln PLN.

17. Wartość firmy

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Stan na początek roku obrotowego	19 032	19 032
Inne	-	-
Stan na koniec roku obrotowego	19 032	19 032
Wartość bilansowa	19 032	19 032

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

17.1. Roczny test utraty wartości

Spółka na dzień bilansowy przeprowadziła test na utratę wartości aktywów, w tym aktywów do których przypisana jest wartość firmy.

Testy nie wykazały konieczności utworzenia odpisów aktualizacyjnych wartości firmy.

17.2. Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy została alokowana do następującego ośrodka generującego środki pieniężne:

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
- ERGIS S.A. Oddział w Oławie	19 032	19 032

Możliwą do odzyskania wartość tej jednostki generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Radę Nadzorczą na 2020 rok oraz realnej stopy dyskonta w wysokości 6,0 % rocznie.

Główne założenia, na podstawie których obliczono wartość użytkową jednostek generujących środki pieniężne dla działalności przedstawione zostały w punkcie 19.

18. Wartości niematerialne

	Licencje, oprogramowanie, patenty	Razem
Wartość brutto		
Stan na 1 stycznia 2018	1 923	1 923
Zakup	-	-
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	84	84
Inne	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	2 007	2 007
Stan na 1 stycznia 2019	2 007	2 007
Zakup	-	-
Zbycie	- 1	- 1
Oddanie środków trwałych w budowie do użytkowania	16	16
Inne	- 128	- 128
Stan na 31 grudnia 2019	1 894	1 894

	Licencje, oprogramowanie, patenty	Razem
Umorzenie i utrata wartości		
Stan na 1 stycznia 2018	1 891	1 891
Koszty amortyzacji	37	37
Inne	-	-
Stan na 31 grudnia 2018	1 928	1 928
Stan na 1 stycznia 2019	1 928	1 928
Koszty amortyzacji	36	36
Inne	- 129	
Stan na 31 grudnia 2019	1 835	1 964
Wartość bilansowa		
Stan na dzień 31.12.2018	79	79
Stan na dzień 31.12.2019	59	59

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, a które nadal są używane wynosi 1.794 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku (1.907 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

19. Jednostki zależne i stowarzyszone

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Siedziba jednostki zależnej	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %	Wartość brutto udziałów 31.12.2019	Wartość netto udziałów 31.12.2019	Wartość brutto udziałów 31.12.2018	Wartość netto udziałów 31.12.2018
Flexergis Sp. z o.o.	Nowy Sącz	100,00%	100,00%	12 181	12 181	12 181	12 181
MKF-Ergis Sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	44 677	4 754	44 677	4 754
Circular Packaging Design Sp. z o.o.	Warszawa	94,64%	94,64%	1 352	-	1 352	-
Numeratis Sp. z o.o.	Toruń	99,90%	99,90%	195	195	195	195
Ergis-Recycling Sp. z o.o.	Warszawa	90,22%	90,22%	3 035	3 035	3 035	3 035
Transgis Sp. z o.o.	Wąbrzeźno	71,10%	71,10%	127	127	127	127
Trend Tapety sp. z o.o.	Warszawa	100,00%	100,00%	220	116	220	116
Tromar Sp. z o.o.	Olawa	48,10%	48,10%	12	12	12	12
Razem				61 799	20 420	61 799	20 420

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym bezpośredni udział Spółki w kapitale zakładowym spółek zależnych nie uległ zmianie.

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2019 analizę przesłanek pochodzących z zewnętrznych oraz wewnętrznych źródeł informacji mogących wskazywać na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. Spółka zidentyfikowała jedną przesłankę zewnętrzną odnoszącą się do MKF-Ergis Sp. z o.o. - odchodzenie od PVC na rynku opakowań dla żywności. Ponadto zidentyfikowano przesłanki wewnętrzne - w 2019 roku zaobserwowano pogorszenie wyników Flexergis Sp. z o.o. oraz Ergis-Recycling Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka przeprowadziła testy oceniające utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. W wyliczeniach dotyczących testu przyjęto następujące założenia:

- wartość udziałów została oszacowana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF),
- model zdyskontowanych przepływów pieniężnych przygotowano w oparciu o 5 –letni horyzont prognozy,
- do prognozy przepływów pieniężnych przyjęto zysk operacyjny z długoterminowego planu finansowego Grupy Ergis,
- szczegółową prognozą objęte zostały lata 2020-2024. Projekcja przygotowana została przez Zarząd Spółki i uwzględnia rachunek zysków i strat, bilans oraz sporządzony na ich podstawie rachunek przepływów pieniężnych,
 - prognozowane wyniki operacyjne dla poszczególnych spółek nie odbiegają znacząco od ich średnich wyników operacyjnych uzyskiwanych w okresie ostatnich 3 lat. Wyjątkiem jest Dywizja Folii Twardych (MKF-Ergis Sp. z o.o. oraz MKF-Schimanski-Ergis GmbH) prognozowane wyniki operacyjne uwzględniają efekty dokonanej w 2018 roku inwestycji w linię B4 do produkcji folii oraz laminatów PET. Korzyści z nowej linii przyjęto w wysokości wynikającej z założonego biznes planu dla tej inwestycji. Zarząd spółki MKF-Schimanski-Ergis GmbH wchodzącej w skład Dywizji Folii Twardych oraz Zarząd jednostki dominującej uznają, że założone korzyści są prawdopodobne do realizacji;
 - wyniki możliwe do wygenerowania po okresie szczegółowej prognozy oszacowano na podstawie wiedzy o rynku oraz danych historycznych,

Spółka sporządza prognozy finansowe w cenach stałych i stosuje stopy dyskontowe (WACC) realne.

Spółka przyjęła dla poszczególnych CGU następujące stopy dyskontowe:

CGU	Stopa dyskontowa nominalna	Stopa dyskontowa realna
1. Opakowania drukowane (Flexergis Sp. z o.o.)	9,84%	6,95%
2. Recycling (Ergis-Recycling Sp. z o.o.)	10,16%	7,27%
3a. Dywizja Folii Twardych (MKF-Ergis Sp. z o.o.)	10,00%	7,11%
3b. Dywizja Folii Twardych (MKF-Schimanski-Ergis GmbH)	7,82%	6,34%

Wybrane, główne założenia przyjęte do kalkulacji stóp dyskontowych:

- stopa wolna od ryzyka: 0,36% - Niemcy; 1,94% - Polska;
- premia za ryzyko kraju: 0% - Niemcy; 0,84% - Polska;
- współczynnik beta odlewarowany: 0,82;
- premia za wielkość spółki: w przedziale od 2% do 5%;
- ryzyko specyficzne: ryzyko związane z inwestycją, których efekty uwzględniono w kalkulacji wartości odzyskiwalnej, dotyczące nowo uruchomionej linii B4 w CGU Dywizja Folii Twardych - dodano 1% do stopy dyskontowej;
- ryzyko specyficzne: ryzyko związane z malejącym zainteresowaniem opakowaniami PVC u producentów żywności, dotyczące CGU Dywizja Folii Twardych - dodano 0,25% do stopy dyskontowej;
- koszt kapitału obcego (kredytu) przed opodatkowaniem: 2,76% - Niemcy; 3,96% - Polska;
- przyjęto założenie, że w perspektywie długoterminowej struktura finansowania działalności operacyjnej będzie zgodna ze strukturą charakterystyczną dla branży: udział kapitału własnego w kapitale ogółem na poziomie - 65%, udział kapitału obcego - 35%.

Testy wykazały konieczność dokonania odpisu na udziały w spółce MKF-Ergis w wysokości 30,75 mln PLN.

Spółka przeprowadziła test wrażliwości na zmianę dwóch parametrów: WACC - średnioważony koszt kapitału realny 7,99% (zmiana +1%, -1%); EBIT-średnia artmetyczna (zmiana +10%, - 10 %).

Nazwa testowanego CGU	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Wymagany odpis aktualizacyjny	Analiza wrażliwości na zmianę WACC			
				Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskontowej -1 pkt proc	Odpis aktualizacyjny przy stopie dyskontowej -1 pkt proc	Wartość odzyskiwalna przy stopie dyskontowej +1 pkt proc	Odpis aktualizacyjny przy stopie dyskontowej +1 pkt proc
MKF-Ergis Sp. z o.o.	4 754	6 718	0	12 315	0	2 500	2 253
Flexergis Sp. z o.o.	12 181	40 179	0	51 237	0	31 928	0
Ergis-Recycling Sp. z o.o.	3 035	3 924	0	5 899	0	2 430	606

Nazwa testowanego CGU	Wartość bilansowa	Wartość odzyskiwalna	Wymagany odpis aktualizacyjny	Analiza wrażliwości na zmianę EBIT w okresie prognozy oraz rezydualnym			
				Wartość odzyskiwalna przy EBIT +10 proc	Odpis aktualizacyjny przy EBIT +10 proc	Wartość odzyskiwalna przy EBIT -10 proc	Odpis aktualizacyjny przy EBIT -10 proc
MKF-Ergis Sp. z o.o.	4 753	6 718	0	9 844	0	3 592	1 161
Flexergis Sp. z o.o.	12 181	40 179	0	45 039	0	35 319	0
Ergis-Recycling Sp. z o.o.	3 036	3 924	0	4 604	0	3 245	0

Analiza wrażliwości wyceny wartości udziałów spółki MKF-Ergis wykazuje, że w przypadku podwyższenia stopy dyskontowej o 1 punkt procentowy nie jest wymagany dodatkowy odpis aktualizacyjny, a w przypadku zmniejszenia o 1 punkt procentowy - dodatkowy odpis powinien wynieść 2,3 mln PLN. W przypadku udziałów w pozostałych analizowanych spółkach zależnych zmniejszenie o 1 punkt procentowy stopy dyskontowej spowodowałoby konieczność dokonania odpisu na udziały Ergis-RRRecyclin w wysokości 0,6 mln PLN.

Analiza wrażliwości wyceny wartości udziałów spółki MKF-Ergis wykazuje, że w przypadku spadku EBIT o 10 % wymagany dodatkowy odpis 1,1 mln PLN, a w przypadku wzrostu o 10% nie byłoby konieczności dokonania dodatkowego odpisu. W przypadku analizy wrażliwości na zmianę EBIT pozostałych spółek nie ma konieczności dokonania odpisu na udziały.

Na podstawie przeprowadzonych testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych oraz na podstawie analizy wrażliwości na zmianę niektórych parametrów Zarząd nie widzi przesłanek dokonywania zmian w wartości odpisów na udziały w MKF-Ergis ani tworzenia dodatkowych odpisów na udziały we Flexergis oraz Ergis-Recycling. Podobnie w przypadku Circular Packaging Design Sp. z o.o. nie ma przesłanek do zmiany odpisu aktualizującego utworzonego w okresach sprawozdawczym.

20. Pozostałe aktywa finansowe

	Aktywa obrotowe		Aktywa trwałe	
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Pożyczki wykazane po koszcie zamortyzowanym				
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim	37 021	7 530	-	15 000
Pożyczki udzielone jednostkom pozostałym	28	29	15	17
Razem pozostałe aktywa finansowe	37 049	7 559	15	15 017

W dniu 20 grudnia 2018 roku Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej Flexergis Sp. z o.o. w wysokości 18 mln PLN na finansowanie wypłaty dywidendy z zysków uzyskanych w latach poprzednich. Pożyczka była oprocentowana w stałej wysokości (5%) i została spłacona spłacana do 31 grudnia 2019 roku.

W 2019 roku Spółka udzieliła pożyczki jednostce zależnej MKF-Ergis sp. z o.o. W wysokości 35.637 tPLN na działalność bieżącą. Pożyczka jest oprocentowana w stałej wysokości (5%).

21. Pozostałe aktywa niefinansowe

	Obrotowe		Trwałe	
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Rozliczenia międzyokresowe czynne	468	461	-	-
Zaliczki wpłacone na przyszłe inwestycje	-	-	-	2 000
	468	461	-	2 000

W saldzie rozliczeń międzyokresowych znajdują się między innymi pozycje związane z kosztami ubezpieczeń majątkowych, prenumeraty, opłaty bankowe.

Zgodnie z umową o współpracy z Saule Sp. z o.o. o z dnia 17 października 2017 roku, której celem jest rozwój produkcji ultrabariery folii z PET do zastosowań w giętkich elementach elektronicznych (o czym spółka informowała w raportach bieżących 41/2017, 50/2017 i 62/2017), Spółka przekazała pierwszą część zaliczki do Saule w wysokości 2 mln PLN.

Zakres współpracy obejmuje prowadzenie prac badawczo rozwojowych; wyleasingowaniu przez Saule Sp. z o.o. od Ergis S.A. urządzeń niezbędnych do prac badawczo rozwojowych o wartości ok. 3,2 mln PLN; udzieleniu Ergis S.A. przez Saule Sp. z o.o. ograniczonej licencji na produkcję i sprzedaż produktów UHB-PET; zapłaceniu przez Ergis S.A. na rzecz Saule Sp. z o.o., w latach 2017-2019, w trzech ratach zaliczek na poczet opłat licencyjnych w łącznej wysokości 4,5 mln PLN; uzyskaniu praw do nabycia przez ERGIS S.A. lub spółki zależne od Saule Sp. z o.o. praw licencyjnych na rozwijane w ramach tej współpracy procesy technologiczne związane z produkcją UHB-PET oraz innych praw licencyjnych związanych z produkcją odmian UHB-PET, za kwoty uzależnione od uzyskiwanych efektów ekonomicznych.

Pierwotnie zakładano, że okres testów i badań powinien zakończyć się w 2020 roku. Po spełnieniu warunków dotyczących między innymi kosztów produkcji i własności prototypowych folii UHB-PET, Spółka zakładała uruchomienie produkcji UHB-PET w latach 2020-2025 z szacowanym kosztem inwestycji na ok 100 mln PLN. W grudniu 2019 roku NCBiR negatywnie ocenił części prac w pierwszym etapie projektu i wezwał Saule do uzupełnienia badań oraz wstrzymał finansowanie projektu do czasu usunięcia braków. Mając to na uwadze oraz ocenę zakładanych i spodziewanych rezultatów projektu, Spółka oceniła, że istnieje ryzyko zakończenia prac z efektami mniej korzystnymi od spodziewanych, w związku z tym zawiązała rezerwę w wysokości zapłaconej zaliczki na licencji (2 mln. PLN).

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie uruchomiła programu akcji pracowniczych.

22.2. 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 przez niezależną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Poza odprawami emerytalnymi i rentowymi Spółka nie wypłaca innych świadczeń, zarówno w okresie zatrudnienia jak i po jego zakończeniu.

Podsumowanie świadczeń emerytalnych, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	2019-12-31	2018-12-31
Bilans otwarcia	509	430
Koszty bieżącego zatrudnienia	51	33
Koszty odsetek [dyskonta]	14	14
Wypłacone świadczenia	-40	-38
Koszty przyszłego zatrudnienia	0	0
Koszty z tytułu zmian założeń demograficznych	0	0
Zyski (-) i straty aktuarialne	39	70
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	0	18
w tym związane ze zmianami założeń ekonomicznych	44	24
w tym związane z doświadczeniem	-5	28
Bilans zamknięcia	573	509
Zobowiązania/Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych krótkoterminowe	41	47
Zobowiązania/Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych długoterminowe	532	462

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

	2019-12-31	2018-12-31
Stopa dyskontowa (%)	2,1	2,8
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	2,5
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	11,97	10,59
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzenia (%)	3	3
Pozostały średni okres zatrudnienia	24	35

Analiza wrażliwości:

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5%

	wzrost	spadek
31 grudnia 2019 roku		
Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-32	35
31 grudnia 2018 roku		
Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-27	29

Zmiana wskaźnika rotacji o 0,5%

	wzrost	spadek
31 grudnia 2019 roku		
Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-34	26
31 grudnia 2018 roku		
Wpływ na zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-28	22

23. Zapasy

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Materiały (według cen nabycia)	24 074	21 248
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	2 591	2 744
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia) według wartości netto możliwej do uzyskania	32 503	32 097
Towary (według ceny nabycia)	3 502	3 658

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała odpisu wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 1.133 tysięcy PLN (w 2018 roku 1.175 tysięcy PLN). Spisanie wartości dotyczyło zapasów wyrobów gotowych, materiałów i produkcji w toku na skutek wystąpienia przesłanek opisanych w polityce rachunkowości (aktualizacja wartości niskorotujących zapasów).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku a także na dzień 31 grudnia 2018 utworzono odpis korygujący wycenę wyrobów i towarów do cen sprzedaży w przypadkach, gdy wartość księgowa zapasów oraz szacowanych kosztów transportu była wyższa od ceny sprzedaży.

W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku Spółka dokonała odwrócenia odpisu wartości zapasów w kwocie 1.430 tysięcy PLN (w 2018 roku 958 tys. PLN).

Wykorzystanie odpisu dotyczyło zapasów na skutek wystąpienia następujących przesłanek: sprzedaż przeterminowanych zapasów, aktualizacje inwentaryzacyjne, złomowanie części oraz zużycie surowców w produkcji.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami zostało ograniczone.

W celu zabezpieczenia kredytów bankowych ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 20.000 tys. PLN. (w 2019 i 2018 roku).

24. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług	32 738	59 715
Odpis aktualizujący wartość należności	- 3 412	- 2 987
	29 326	56 728
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	36	36
Należności budżetowe inne niż podatek dochodowy od osób prawnych	7	29
Podatek od otrzymanej dywidendy	3 208	3 208
Zaliczki przekazane na dostawy	195	1 330
Inne należności	67	2 090
	3 513	6 693
Razem należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	32 839	63 421

W pozycji "Podatek od otrzymanej dywidendy" zaprezentowano podatek od uzyskanej od spółki zależnej Schimanski-Ergis GmbH dywidendy, odprowadzony do niemieckiego Urzędu Skarbowego. Spółka złożyła komplet dokumentów do Urzędu Skarbowego w dniu 12.10.2018. Zwrot nastąpił w lutym 2020 roku.

W pozycji inne należności Spółka prezentuje należności z tytułu leasingu finansowego.

W pozycji Zaliczki przekazane do dostawców zaprezentowano w 2018 roku należności od spółki zależnej Ergis Recycling Sp. z o.o. Zaliczka została przekazana spółce Ergis Recycling Sp. z o.o. na zapewnienie ciągłości dostaw płatka PET do ERGIS S.A. Zaliczka została w całości rozliczona w 2019 roku.

24.1. Należności z tytułu dostaw i usług

Średni termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 43 dni. Po upływie terminu płatności od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe.

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

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

Limity kredytowe klientów podlegają okresowej weryfikacji.

Należności od żadnego klienta nie przekraczają 5 % należności na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r.

W dniu 1 sierpnia 2018 roku Spółka podpisała z ING Commercial Finance Polska S.A. umowę faktoringu z przejęciem przez faktora ryzyka niewypłacalności odbiorcy Spółki. Umowa została zawarta do dnia 31 lipca 2019 roku z limitem finansowania do 10 mln PLN. Faktor wypłaca zaliczkę w wysokości 95 % kwoty należności brutto. W 2019 roku umowa przeszła do umowy na czas nieoznaczony

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota sfinansowanych należności od odbiorców wynosiła 2,6 mln PLN (3,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku).

W dniu 8 marca 2019 roku Spółka podpisała z BNP Paribas Faktoring umowę faktoringu pełnego, z przejęciem ryzyka przez Faktora (90%). Dopuszczalny limit finansowania 20 mln PLN. Umowa została podpisana na czas nieokreślony. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota sfinansowanych należności od odbiorców wyniosła 15,3 mln PLN.

W dniu 11 marca 2019 roku Spółka podpisała z mBank Faktoring umowę faktoringu pełnego, z przejęciem ryzyka przez Faktora (90%). Dopuszczalny limit finansowania 10 mln PLN. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota sfinansowanych należności od odbiorców wyniosła 13,1 mln PLN.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług (wartość netto)

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
należności nieprzeterminowane	20 381	47 080
należności przeterminowane od 1 do 30 dni	7 596	8 721
należności przeterminowane od 31 do 90 dni	845	569
należności przeterminowane od 91 do 180 dni	320	118
należności przeterminowane od 181 do 360 dni	-	56
należności przeterminowane powyżej 360 dni	184	184
Razem	29 326	56 728

Należność netto powyżej 360 dni dotyczą podatku VAT od należności skierowanej do windykacji.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

	zakończony 31.12.2019	zakończony 31.12.2018
Stan na początek roku obrotowego	2 987	2 771
Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości należności	811	378
Wykorzystanie odpisów z tytułu utraty wartości należności		- 43
Rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości należności	- 386	- 300
Korekta bilansu otwarcia z tytułu zastosowania MSSF9		181
Stan na koniec roku obrotowego	3 412	2 987

Określając poziom odzyskiwalności należności z tytułu dostaw i usług Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu kupieckiego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.

Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

Prawo Spółki do dysponowania należnościami zostało ograniczone.

Według stanu na 31 grudnia 2019 cesja należności w wysokości 10 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2018 - 28 mln PLN) stanowiła zabezpieczenie kredytów bankowych.

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosi 21.626 tysięcy PLN (31 grudnia 2018 roku: 13.688 tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi limitami kredytowymi w wysokości 64 mln PLN (31 grudnia 2018 roku: 23.279 tys. PLN), w odniesieniu do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów składało się z pozycji środki pieniężne w banku.

25.1. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	28 509	5 286
Korekty o:		
Należności od spółki zależnej Trend Tapety z tytułu zapłaty za udziały skupione w celu umorzenia		- 1 691
Wpływ zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy		- 181
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	28 509	3 414
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	- 4 652	32 342
Korekty o:		
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych	11 765	- 10 876
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	7 113	21 466

26. Kapitał podstawowy i kapitały rezerwowe

26.1. Kapitał podstawowy

	Kapitał podstawowy		Nadwyżka ze sprzedaży udziałów	
	rok	rok	rok	rok
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Notowanie 12.989.202 akcji zwykłych na okaziciela EUROFILMS S.A. (12.06.2006)	7 794	7 794	-	-
Notowanie 4.026.653 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii D EUROFILMS S.A. (24.07.2006)	2 416	2 416	12 736	12 736
Przydział 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F EUROFILMS S.A. - realizacja Programu Opcji Menedżerskich (01.06.2007)	60	60	320	320
Emisja 31.282.683 akcji zwykłych na okaziciela serii E - emisja połączeniowa z ERGIS S.A. (27.09.2007)	18 770	18 770	49 895	49 895
Umorzenie 8.962.549 akcji zwykłych z dnia 12.10.2007	- 5 378	- 5 378	- 17 646	- 17 646
Umorzenie 1.023.864 akcji zwykłych z dnia 18.09.2017	- 615	- 615	- 4 937	- 4 937
Umorzenie 317.528 akcji zwykłych z dnia 22.08.2018	- 190	- 190	- 1 423	- 1 423
Umorzenie 317.528 akcji zwykłych z dnia 22.08.2019	- 183		- 905	
	22 674	22 857	38 040	38 945

W 2007 roku miało miejsce przejęcie spółki ERGIS S.A. przez EUROFILMS S.A., notowaną od 2006 roku na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Przejęcie to zostało rozliczone jako przejęcie odwrotne.

Dnia 24 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o umorzeniu 304.565 akcji. W dniu 31 lipca 2019 roku Sąd Rejonowy zarejestrował zmiany Statutu Spółki polegający między innymi na zmianie kapitału zakładowego poprzez jego obniżenie o kwotę równą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji, to jest o kwotę 182.793,60 PLN do kwoty 22.673.964,60 PLN.

26.1.1. Wartość nominalna akcji

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

26.1.2. Prawo Akcjonariuszy

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

26.1.3. Akcjonariusze o znacznym udziale

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Finergis Investment Limited z siedzibą w Nikozji na Cyprze		
udział w kapitale	93,39%	39,92%
udział w głosach	93,39%	40,24%
Otwarty Fundusz Emerytalny PZU „Złota Jesień”		
udział w kapitale		20,17%
udział w głosach		20,33%
Otwarty Fundusz Emerytalny PKO		
udział w kapitale		10,33%
udział w głosach		10,42%
Marek Górski		
udział w kapitale	6,61%	
udział w głosach	6,61%	

26.2. Kapitał rezerwowy

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	22 462	22 462
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu opcji na akcje rozliczanych w instrumentach kapitałowych	-	-
Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych z przeliczenia	-	-
Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych	450	450
Inne	-	-
	22 911	22 912

26.2.1. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych

	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2018
Stan na początek roku obrotowego	25 966	3 618	25 966	3 618
Stan na koniec roku obrotowego	25 966	3 618	25 966	3 618

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych to kapitał powstały z wycen do wartości godziwej przy przejściu Spółki na MSSF.

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

26.3. Zyski zatrzymane

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Stan na początek roku obrotowego	118 398	115 325
Przekształcony bilans otwarcia	118 398	115 144
Zysk/strata netto	16 336	10 868
Wypłata dywidendy	- 3 779	- 7 614
Stan na koniec roku obrotowego	130 955	118 398

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału podstawowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wysokość kapitału zapasowego wynosi 130 882 tys. PLN.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku nie istnieją ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy, poza ograniczeniami wynikającymi z podpisanej w dniu 1 października 2019 roku umowy bankowej z mBank S.A. i BNP Paribas S.A.

27. Pożyczki i kredyty bankowe

	Obrotowe		Długoterminowe	
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
	Zabezpieczone			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	12 907	310	7 650
Kredyty bankowe	14 221	19 451	30 373	26 294
	14 221	32 358	30 683	33 944

27.1. Umowy kredytowe

Podmiot finansujący/rodzaj kredytu	Waluta kredytu	Wartość udzielonego kredytu	Zobowiązanie z tytułu kredytu wraz z naliczonymi odsetkami na dzień 31.12.2019		w tym część długoterminowa	Termin spłaty	Wartość kredytu na dzień 31.12.2018	
			w walucie	PLN				
PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	12 000	-	2 399	0	31.12.2020	4 799	-
PEKAO S.A. kredyt w rachunku bieżącym	PLN EUR	20 500	- -	- -	-	31.03.2020	- 848	- -
PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	4 000	-	1 817	1 090	30.06.2022	2 543	-
PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	4 000	-	2 667	1 905	30.06.2023	3 429	-

PEKAO S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	6 000	-	5 143	4 000	30.06.2024	3 443	-
ING Bank Śląski S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	30 000	-	-	-	31.10.2019	6 000	-
ING Bank Śląski S.A. kredyt inwestycyjny	PLN	8 800	-	4 685	2 924	31.12.2022	6 444	-
ING Bank Śląski S.A. - kredyt inwestycyjny	PLN	18 000	-	16 110	12 681	31.12.2024	-	-
ING Bank Śląski S.A. - kredyt w rachunku bieżącym	PLN	23 500	-	310	310	06.12.2020	0	-
	EUR	3 000	-	-	-		7 650	-
mBank kredyt w rachunku bieżącym	PLN	13 000	-	-	-	2020-02-04	1 364	-
	EUR		-	-	-		3 170	-
mBank kredyt inwestycyjny	PLN	20 000	-	11 773	7 773	30.12.2022	15 777	-
Bank Handlowy kredyt w rachunku bieżącym	PLN	25 000	-	-	-	2020-06-26	754	-
	EUR		-	-	-		6 771	-
Bank Handlowy kredyt inwestycyjny	PLN	16 623	-	-	-	31.12.2019	3 310	-
				RAZEM	44 904	30 683	66 302	

W 2019 roku, Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z mBankiem S.A., przedłużający termin spłaty kredytu z 4 lutego 2019 na 4 lutego 2020.

28 marca 2019 roku, Spółka wraz ze spółkami zależnymi Ergis-Recycling Sp. z o.o oraz Flexergis Sp z o.o. podpisała aneks do umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A., ustalający nowy limit kredytu w rachunku bieżącym z 19 mln na 23,5 mln. Zwiększenie limitu było związane z przystąpieniem Flexergis do wspólnej umowy kredytowej. Dotychczasowa umowa kredytowa Flexergis z ING Bank Śląski została rozwiązana. Nowy termin obowiązywania limitu został ustalony na 6 grudnia 2020 roku.

Aneks do umowy kredytowej w rachunku bieżącym, przedłużający termin spłaty kredytu z 31 marca 2019 na 31 marca 2020 został podpisany z bankiem PEKAO S.A. 29 marca 2019.

W I półroczu 2019 roku Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. aneks do umowy kredytowej, przedłużający termin spłaty kredytu z 28 czerwca 2019 na 26 czerwca 2020 roku.

Spadek wartości kredytów w 2019 roku wynika głównie z dokonanych spłat kredytów zgodnie z harmonogramem oraz zmniejszenie zaangażowania kredytów w rachunku bieżącym wynikające z obniżenia kapitału obrotowego. W 2019 roku Spółka uruchomiła kredyt na finansowanie inwestycji w Oławie (uruchomienie kolejnej linii do produkcji folii stretch wraz z inwestycjami towarzyszącymi).

W dniu 1 października 2019 roku ERGIS S.A. wraz ze spółkami zależnymi zlokalizowanymi w Polsce (Flexergis SP. z o.o., MKF-Ergis Sp. z o.o., Ergis-Recycling Sp. z o.o. i CPD SP. z o.o.) zawarł umowę kredytową z konsorcjum banków mBank S.A. i BNP Paribas S.A. Umowa przewiduje udzielenie kredytów krótko i długoterminowych na łączną kwotę nieprzekraczającą 226 mln zł na przyszłe finansowanie spółek Grupy ERGIS. Środki uzyskane z kredytów zostały przeznaczone na zrefinansowanie istniejących i przyszłych zobowiązań kredytowych Spółki i spółek zależnych, w tym również wynikających z realizacji projektów wybranych w ramach przeglądu opcji strategicznych.

Uruchomienie kredytu na refinansowanie kredytów inwestycyjnych oraz kredytów w rachunku bieżącym nastąpiło 29 stycznia 2020 roku. Refinansowanie części wydatków inwestycyjnych odtworzeniowych poniesionych w 2019 roku nastąpiło 16 marca 2020 roku (5.808.662,57 PLN). Pierwsza rata spłaty kredytu na refinansowanie kredytów inwestycyjnych nastąpiła 31 marca 2020 roku. Uruchomienie kredytu na finansowanie projektu skupu akcji własnych w celu umorzenia nastąpi do końca czerwca 2020 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego część krótkoterminowa kredytu na refinansowanie kredytów inwestycyjnych to kwota 8.090 tys. PLN a część długoterminowa to kwota 40.450 tys. PLN.

27.2. Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W bieżącym okresie Spółka zrealizowała ustalone z bankami wskaźniki finansowe. Nie wystąpiły również inne naruszenia umów kredytowych w 2019 roku i w 2018 roku.

27.3. Zmiana zobowiązań wynikających z działalności finansowej

	Stan na dzień 01.01.2019	Uruchomione	Splacone	Zmiany wynikające ze stopnia wykorzystania dostępnych linii kredytowych	Stan na dzień 31.12.2019
Kredyty inwestycyjne	45 745	19 523	20 674		44 594
Kredyty obrotowe (w rachunku bieżącym)	20 557			- 20 247	310
Leasing	4 319	9 262	2 213		11 368
RAZEM	70 620	28 785	22 887	-20 247	56 272

27.4. Zamienne obligacje dłużne

Spółka nie emitowała obligacji.

28. Rezerwy

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Rezerwa na św. emerytalne	42	47	532	462
	42	47	532	462

	Rezerwa na św. emerytalne
Stan na 1 stycznia 2019	509
Utworzone w ciągu roku obrotowego	100
Wykorzystanie	- 35
Stan na 31 grudnia 2019	574
Stan na 1 stycznia 2018	430
Utworzone w ciągu roku obrotowego	79
Stan na 31 grudnia 2018	509

Szczegółowy opis rezerwy emerytalnej zaprezentowano w pkt. 22.

29. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Zobowiązanie z tytułu premii dla pracowników	1 219	1 312
Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 890	2 022
Razem	3 109	3 334
	Zobowiązanie z tytułu premii dla pracowników	Zobowiązanie z tytułu niewykorzystan ych urlopów
Stan na 1 stycznia 2019	1 312	2 022
Utworzone	826	1 890
Redukcja z tytułu płatności	- 919	- 2 022
Stan na 31 grudnia 2019	1 219	1 890
Stan na 1 stycznia 2018	1 276	1 417
Utworzenie	1 312	710
Redukcja z tytułu płatności	- 1 276	- 105
Stan na 31 grudnia 2018	1 312	2 022

Zobowiązanie z tytułu premii dla pracowników

Jednostka zawiązuje rezerwy na wypłacane, po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe, nagrody roczne przyznawane pracownikom na podstawie regulaminu wynagradzania (tzw. 13-tki), oraz w związku z zawartymi warunkami wypłaty nagrody w indywidualnych umowach o pracę, czy też zatwierdzanych przez Radę Nadzorczą nagrody dla Zarządu.

Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów

Jednostka nalicza na zakończenie okresu rozliczeniowego rezerwy na niewykorzystane urlopy.

30. Przychody przyszłych okresów

	Krótkoterminowe		Długoterminowe	
	rok	rok	rok	rok
	zakończony	zakończony	zakończony	zakończony
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Dotacje	708	728	3 267	3 963
Razem:	708	728	3 267	3 963

Dotacja z Państwowej Agencji Rozwoju Przemysłu do linii CAST4, którą Spółka otrzymała w 2012 roku - pozostała do rozliczenia kwota 3.963 tys. PLN. Projekt został ostatecznie rozliczony w 2017 roku i Spółka nie ma ograniczeń w rozporządzaniu dofinansowaną linią technologiczną oraz nie istnieją zapisy w umowie dotacji, które wskazywałyby na ryzyko zwrotu otrzymanej dotacji.

31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	rok	rok
	zakończony	zakończony
	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 632	45 419
Wobec jednostek powiązanych	1 659	1 584
Wobec jednostek pozostałych	50 973	43 835
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1 228	1 197
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	984	845
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	352	409
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 534	1 515
Zaliczki otrzymane na dostawy	102	25
Niezafakturowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług	515	303
Inne zobowiązania	1 223	13 509
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego do osób prawnych	-	-
Razem zobowiązania	58 570	63 222

Informacja o transakcjach z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 34.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 40 dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane ze średnim 20 dniowym terminem płatności.

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

W pozycji Inne zobowiązania prezentowane są między innymi zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych, które na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiły: 1.133 tys. PLN, a na dzień 31 grudnia 2018: 13.396 tys. PLN.

32. Zobowiązania z tytułu leasingu

32.1. Ogólne warunki leasingu

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

32.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

	Minimalne opłaty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	
	rok	rok	rok	rok
	zakończony 31.12.2019	zakończony 31.12.2018	zakończony 31.12.2019	zakończony 31.12.2018
Zobowiązanie do 1 roku	2 956	1 365	2 932	1 354
Zobowiązanie od 1 roku do 5 lat	8 404	2 933	8 074	2 834
Zobowiązanie powyżej 5 lat	8	21	7	19
	11 368	4 319	11 013	4 207
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 368	4 319	11 013	4 207
Uwzględnione w sprawozdaniu finansowym jako:				
Zobowiązania z tytułu leasingu krótkoterminowe			2 956	1 365
Zobowiązania z tytułu leasingu długoterminowe			8 412	2 954
			11 368	4 319

33. Instrumenty finansowe, cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

33.1. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

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

Cel osiągnięty jest poprzez optymalizację zadłużenia do kapitału własnego.

Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od roku ubiegłego.

33.2. Wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych

Zarząd dokonuje oceny struktury zadłużenia. W ramach oceny dokonywana jest analiza kosztu kapitału oraz rodzajów ryzyka związanego z każdą klasą kapitału. Przyjęto docelowy wskaźnik zadłużenia netto do kapitałów własnych na poziomie nieprzekraczającym 130 %. Na dzień 31 grudnia 2019 roku zadłużenie było o blisko 20 milionów PLN niższe od zadłużenia na koniec 2018 roku, wskaźnik zadłużenia netto do kapitału własnego na koniec 2019 roku wyniósł 54% a na koniec 2018 roku wynosił 67%.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Zadłużenie	136 502	148 338
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 21 626	- 13 688
Zadłużenie netto	114 876	134 650
Kapitał własny	214 580	202 024
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	54%	67%

33.3. Kategorie instrumentów finansowych

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Aktywa finansowe		
Pożyczki i należności	69 903	83 890
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 626	13 688
	91 529	97 578
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pozostałe aktywa finansowe	15	15 017
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32 839	61 348
Krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe	37 049	7 530
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 626	13 688
	91 529	97 583

Według oceny Spółki nie ma istotnej różnicy między wartością bilansową a wartością godziwą instrumentów finansowych.

	31.12.2019	31.12.2018
Zobowiązania finansowe		
Kredyty, zobowiązania z tytułu leasingu i zobowiązania wycenione wg zamortyzowanego kosztu	114 842	133 843
Razem zobowiązania finansowe	114 842	133 843
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30 683	33 944
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu oraz pozostałe	8 398	2 954
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58 570	63 222
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 221	32 358
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu	2 970	1 365
	114 842	133 843

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności.

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

Reklasyfikacje aktywów finansowych

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

33.4. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

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

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

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

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

Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

33.5. Ryzyko rynkowe

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

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

33.6. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Spółka przeprowadza test wrażliwości aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na zmiany stóp procentowych oraz kursu walut w których dokonuje transakcji handlowych oraz posiada zobowiązania kredytowe w tych walutach

Do analizy wrażliwości przyjęto następujące zmiany tych parametrów:

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

Wpływ potencjalnych zmian powyższych parametrów na wynik finansowy i kapitał Spółki:

Pozycja	Wartość pozycji T PLN	Ryzyko stopy procentowej				Ryzyko walutowe			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+1% PLN	-1% PLN	+1% PLN	-1% PLN	10%	-10%	10%	-10%
		+1% USD	-1% USD	+1% USD	-1% USD				
+1% EUR	-1% EUR	+1% EUR	-1% EUR						
Pozostałe aktywa i inwestycje	36 514	-	-	-	-	3 651	- 3 651	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty	21 626	216	- 216	-	-	-	-	-	-
Środki pien., ich ekwiwalenty w walucie	19 218	-	-	-	-	1 922	- 1 922	-	-
Nal. z tyt. dostaw i usług, poz. nal. w walucie	11 019	-	-	-	-	1 102	- 1 102	-	-
Wpływ na aktywa fin. przed opodatkowaniem	69 159	216	- 216	-	-	6 675	- 6 675	-	-
Podatek		41	- 41	-	-	1 268	- 1 268	-	-
Wpływ na aktywa fin. po opodatkowaniu	-	175	- 175	-	-	5 407	- 5 407	-	-
Zobowiązania fin.	11 368	- 114	114	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania fin. w walucie	220	-	-	-	-	- 22	22	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług, poz. zobowiązania w walucie	25 639	-	-	-	-	- 2 564	2 564	-	-
Kredyty i pożyczki w walucie o zmiennej stopie %	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki PLN o zmiennej stopie %	44 904	- 449	449	-	-	-	-	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. przed opodatkowaniem	82 131	- 563	563	-	-	- 2 585	2 585	-	-
Podatek		- 107	107	-	-	- 491	491	-	-
Wpływ na zobowiązania fin. po opodatkowaniu	-	- 456	456	-	-	- 2 094	2 094	-	-
Razem zwiększenie/zmniejszenie	-	-280	280	-	-	3 313	- 3 313	-	-

33.7. Zarządzanie ryzykiem walutowym

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

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

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

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

	Aktywa		Zobowiązania	
	rok zakończony	rok zakończony	rok zakończony	rok zakończony
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
EUR	43 004	25 890	25 431	50 782
USD	2 162	3 296	204	1 315
GBP	-	-	4	-
Pozostałe	-	-	-	-

33.7.1. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona przede wszystkim na ryzyko związane ze zmianą kursu EUR/PLN.

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

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

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

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

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

	EUR		USD	
	+10%		+10%	
	rok zakończony	rok zakończony	rok zakończony	rok zakończony
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Wynik finansowy	2 981	- 1 847	332	147

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

33.7.2. Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku i na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie zawierała transakcji zabezpieczenia kursów walut.

33.8. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

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

33.8.1. Wrażliwość na wahania stóp procentowych

W punkcie 34.6. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe przedstawiono analizę wrażliwości poszczególnych pozycji aktywów i pasywów na wahania stóp procentowych o 1 punkt procentowy na dzień bilansowy.

W 2019 roku stopy procentowe (zarówno WIBOR jak i EURIBOR) utrzymywały się na dość niskim poziomie. Wahania stopy procentowej w zakresie 1-2 % nie mają znaczącego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Zmiana stóp procentowych nie ma wpływu na pozostałe kapitały.

33.9. Pozostałe rodzaje ryzyka cenowego

Na wysoce konkurencyjnym rynku, na którym prowadzi działalność ERGIS S.A., istnieje ryzyko zmian cen nabywanych materiałów oraz sprzedawanych produktów i towarów. Cechą charakterystyczną światowego rynku przetwórstwa tworzyw sztucznych jest występowanie okresowych niedoborów niektórych surowców, co w pewnych sytuacjach może prowadzić do ograniczenia produkcji

W celu ograniczenia ewentualnego ryzyka zmian cen nabywanych surowców i materiałów, Spółka prowadzi stały monitoring cen na rynkach światowych tak, aby móc reagować poprzez odpowiednie kształtowanie cen sprzedaży wyrobów gotowych.

33.10. Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

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

W 2018 roku spółka rozpoczęła współpracę w zakresie faktoringu pełnego z przejściem ryzyka przez Faktora. Klienci przekazani do faktoringu otrzymali stosowne limity kredytowe od Ubezpieczyciela Faktora. Faktor wypłaca zaliczkę za przekazane faktury w wysokości 95% wartości brutto. W 2019 roku zakres stosowania faktoringu został rozszerzony na większą liczbę klientów. Spółka podpisała umowę z BNP Paribas Faktoring oraz mFaktoring. Faktoring oparty jest na ubezpieczeniu należności Spółki. Faktorzy przekazują zaliczkę w wysokości 90%.

Narażenie Spółki na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane.

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

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

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

Ponieważ transakcje z pojedynczym klientem nie przekraczają 5% obrotów - koncentracja ryzyka kredytowego nie przekracza 5% aktywów pieniężnych brutto w ciągu roku.

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

33.11. Zarządzanie ryzykiem płynności

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

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

Kowenanty bankowe kalkulowane są na poziomie Grupy Kapitałowej.

Pogorszenie wyników Grupy może stworzyć ryzyko zrealizowania gwarancji, o których mowa w punkcie 34.1, udzielonych przez Spółkę jednostkom zależnym.

33.11.1. Tabele ryzyka płynności i ryzyka stóp procentowych

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

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej %	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesiący	Od 3 miesięcy do 1 roku	Od 1 do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 31.12.2019							
Nieoprocentowane Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego		48 372	10 198	-	-	-	58 570
	4	246	506	2 204	8 404	8	11 368
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3	-	2 698	11 523	30 683	-	44 904
Instrumenty o stałej stopie procentowej	3	-	-	-	-	-	-
		48 618	13 402	13 727	39 087	8	114 842
Stan na 31.12.2018							
Nieoprocentowane Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	-	50 457	12 765	-	-	-	63 222
	4	116	115	1 134	2 933	21	4 319
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3	1 500	8 745	22 113	33 944	-	66 302
Instrumenty o stałej stopie procentowej	3	-	-	-	-	-	-
		52 073	21 625	23 247	36 877	21	133 843

Spółka korzysta z linii kredytowych - łączna kwota niewykorzystanego kredytu wynosi na dzień bilansowy 60 mln PLN .

Spółka nie widzi zagrożenia niewywiązywania się z regulowania zobowiązań zgodnie z terminem ich wymagalności.

34. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a jednostkami powiązаныmi przedstawiono poniżej.

34.1. Transakcje handlowe

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

	Sprzedaż		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2019	2018	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne	-	-	824	848	-	-	27	61
Marketis	4	10	249	169	-	-	48	57
Tadeusz Nowicki (TN-DP)	-	-	-	60	-	-	-	25
40 Mera Office	-	-	95	92	-	-	7	7
Kancelaria Adwokacka Kaczorowski	-	-	109	109	-	-	9	9
Razem	4	10	1 277	1 278	-	-	91	159

40 Mera Office Sp. z o.o i Polskie Towarzystwo Prywatyzacyjne Sp. z o.o. to podmioty powiązane z Przewodniczącym Rady Nadzorczej Panem Markiem Górskim. Marketis Sp. z o.o. i DP-TN to podmiot powiązany z Prezesem Zarządu Panem Tadeuszem Nowickim. Kancelaria Adwokacka Kaczorowski to podmiot powiązany z Sekretarzem Rady Nadzorczej Panem Pawłem Kaczorowskim.

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

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązаныmi będącymi członkami Grupy:

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

	Sprzedaż		Zakup		Należności od jednostek powiązanych		Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	
	2019	2018	2019	2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Flexergis	589	765	639	55	189	128	3	3
Numeratis	56	61	1 919	1 854	-	-	322	310
ERGIS Recycling	223	114	15 672	12 889	36	1 267	730	524
Transgis	392	390	1 884	1 560	6	8	83	100
Erg-pak	1	3	10	109	-	1	-	-
Circular Packaging Design	17	422	1 036	416	1	6	127	102
MKF-Schimanski-ERGIS GmbH	90	479	531	455	-	-	144	148
MKF-Ergis	9 177	9 323	2 661	2 780	946	738	169	238
Trend Tapety	3	10	-	13	1	1	-	-
Tromar	45	44	-	-	5	9	-	-
Razem	10 593	11 611	24 352	20 131	1 184	2 158	1 578	1 425

Należności od spółki zależnej Ergis-Recycling Sp. z o.o. szczegółowo zostały opisane w nocie 24.

Spółka udzieliła następujących gwarancji i poręczeń za spółki zależne:

Poręczenie w wysokości 4,5 mln EUR dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. za zobowiązania MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu kredytu inwestycyjnego, termin spłaty 31 grudnia 2022 roku. Zobowiązanie z tego tytułu spółki MKF-Ergis Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 2.47 mln EUR.

Poręczenie w wysokości 10 mln PLN dla mBanku S.A. za zobowiązania MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym. Wysokość zadłużenia MKF-Ergis Sp. z o.o. z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 51 tys. PLN.

List patronacki dla banku potwierdzający wiedzę Ergis o zobowiązaniach MKF-Schimanski-ERGIS GmbH wobec Deutsche Banku i zobowiązanie do gwarantowania spłaty kredytów w maksymalnej wysokości 7,3 mln EUR. Zobowiązanie z tego tytułu spółki MKF-Schimanski-Ergis GmbH na dzień 31 grudnia 2019 roku wynosiło 4,8 mln EUR.

Poręczenie w wysokości 60 tys. PLN dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. za zobowiązania MKF-Ergis Sp. z o.o. z tytułu kart kredytowych.

34.2. Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

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

24 lipca 2019 roku Spółka podpisała umowę o udzielenie pożyczki spółce zależnej MKF-Ergis Sp. z o.o. do kwoty 50 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie kapitału obrotowego. Wysokość pożyczki uzależniona będzie od bieżących potrzeb MKF-Ergis. Na dzień 31 grudnia 2019 roku kwota pożyczki wynosiła 35,5 mln. PLN.

W 2018 roku Spółka udzieliła pożyczki Flexergis Sp. z o.o. w wysokości 18 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie wypłaty dywidendy z zysków lat poprzednich w wysokości 22 mln PLN. Pożyczka została spłacona do końca grudnia 2019 roku.

34.3. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Świadczenie krótkoterminowe	784	766
Razem	784	766

Wynagrodzenia członków Zarządu składają się z części stałej i zmiennej i określa je Komitet ds. wynagrodzeń Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzenia stałego i zmiennego uzależniona jest od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

35. Nabycie jednostek zależnych

W latach 2018-2019 roku nie wystąpiły tego typu transakcje.

36. Zbycie działalności

W 2019 i w 2018 roku Spółka prowadziła działalność w tym samym zakresie i nie dokonała zbycia udziałów w jednostkach zależnych ani zorganizowanych części przedsiębiorstwa.

37. Transakcje niepieniężne - inwestycje i finansowanie

Nie wystąpiły.

38. Umowy leasingu operacyjnego**38.1. Spółka jako leasingobiorca**

Podpisane umowy leasingu na gruncie prawa bilansowego traktowane są jako leasing finansowy.

38.2. Spółka jako leasingodawca

W 2018 roku Spółka podpisała 5 umów leasingu z Saule Sp. z o.o. w ramach projektu realizowanego z tą spółką, a szczegółowo opisanego w nocie 21. Należności z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosły 2,1 mln PLN, a na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosły 1,49 mln PLN.

39. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Nie wystąpiły.

40. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

40.1. Zobowiązania warunkowe

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Gwarancje bankowe	36	36
Zabezpieczenie wierzytelności handlowych (weksel in- blanco)	35	35
Poręczenia za spółki zależne	63 810	64 400
Pozostałe	33 585	-
	97 466	64 471

Szczegóły dotyczące poręczeń za spółki zależne opisano w nocie 34.1.

40.2. Aktywa warunkowe (sprawy sądowe)

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Sporne skierowane do sądu	123	90
Wyroki sądowe zaopatrzone w klauzulę wykonalności	1 629	1 457
Upadłości zgłoszone do masy upadłości	703	678
Układy sądowe	16	3
	2 471	2 228

Na wszystkie sprawy sądowe Spółka utworzyła odpis aktualizujący wartość należności.

41. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka zatrudniała 467 osób, a na dzień 31 grudnia 2018 roku 497 osób.

42. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 i 31 grudnia 2018 w podziale na rodzaje usług:

	rok zakończony 31.12.2019	rok zakończony 31.12.2018
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	119	136
Przegląd śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	43	68
Razem	162*	204,4*

*Wynagrodzenie biegłego rewidenta obejmuje koszty podróży, zakwaterowania i inne koszty ponoszone przez audytora związane z przeglądem i badaniem sprawozdań finansowych.

43. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

W dniu 22 stycznia 2020 roku Spółka wraz ze spółkami zależnymi MKF-Ergis Sp. z o.o., Flexergis Sp.z o.o. i Ergis-Recycling Sp. z o.o. podpisała umowy o kredyt w rachunku bieżącym z mBankiem S.A. oraz BNP Paribas S.A. w ramach podpisanej z tymi bankami w dniu 1 października 2019 roku konsorcyjnej umowy kredytowej. Łączny limit zadłużenia dla ww spółek wynosi 67,5 mln PLN. Umowy zostały podpisane na okres 3 lat. W tym samym dniu Spółki podpisały umowy zastawu na wybranych aktywach spółek, zastawów na rachunkach spółek, wyraziły zgody o wpis hipotek do ksiąg wieczystych wybranych nieruchomości oraz notarialne poddanie się egzekucji a także umowy cesji praw z polis ubezpieczenia.

W dniu 29 stycznia 2020 roku nastąpiło refinansowanie dotychczasowych kredytów inwestycyjnych oraz dotychczasowych kredytów w rachunku bieżącym spółek Grupy Ergis (Ergis, MKF-Ergis, Flexergis, Ergis-Recycling) , zgodnie z zapisami bankowej umowy konsorcyjnej podpisanej w dniu 1 października 2019 roku z mBankiem S.A. oraz BNP Paribas S.A.

10 marca 2020 roku Rada Nadzorcza zatwierdziła plan finansowy Spółki na 2020 rok wraz z planowanymi na ten rok inwestycjami.

W związku z pojawieniem się COVID-19 w marcu 2020 roku, Spółka przeorganizowała swoją działalność w taki sposób by zminimalizować konsekwencje epidemii a w szczególności zredukować ryzyko zarażenia wirusem dla interesariuszy Spółki. Szczegółowe metody działania zostały wprowadzone do obowiązujących w Spółce procedur.

W dniu 5 maja 2020 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym uchylono niektóre uchwały podjęte na NWZ w dniu 19 listopada 2019 oraz podjęto zastępujące je uchwały. Szczegóły zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 10/2020.

7 maja 2020 roku do Komisji Nadzoru Finansowego został złożony wniosek o umorzenie przez KNF postępowania wszczętego przez Emitenta na podstawie złożonego 23 grudnia 2019 roku wniosku o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Ergis z obrotu giełdowego, albowiem postępowanie to stało się bezprzedmiotowe wobec braku uchwały, która mogłaby być podstawą do wydania decyzji zezwalającej na wycofanie akcji z obrotu. W tym samym dniu tj. 7 maja 2020 roku do KNF został złożony wniosek o wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym.

44. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 20 maja 2020.

Warszawa, 20.05.2020

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych : *Magdalena Arentewicz*

Zarząd:

Tadeusz Nowicki

Marek Kapłucha

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

/31043/