

Auto Partner S.A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za  
rok zakończony 31 grudnia 2015 roku

*sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej w  
kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską*



Spis treści	Strona
<b>Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>4</b>
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>	<b>6</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>	<b>8</b>
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>	<b>9</b>
<b>Noty objaśniające do sprawozdania finansowego</b>	<b>11</b>

## Indeks not objaśniających do sprawozdania finansowego

Strona

1	Informacje ogólne	11
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	13
3	Stosowane zasady rachunkowości	24
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	37
5	Przychody	39
6	Segmenty operacyjne	40
7	Koszty według rodzaju	41
8	Pozostałe zyski/straty netto	42
9	Przychody finansowe	43
10	Koszty finansowe	44
11	Podatek dochodowy	45
12	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	49
13	Zysk na akcję	50
14	Rzeczowe aktywa trwale	52
15	Wartości niematerialne	54
16	Inwestycje w jednostkach powiązanych oraz należności z tytułu dywidend	55
17	Pozostałe aktywa finansowe	57
18	Zapasy	58
19	Należności handlowe i pozostałe należności	59
20	Kapitał akcyjny	62
21	Zyski zatrzymane i dywidendy	64
22	Kredyty i pożyczki otrzymane	66
23	Rezerwy	68
24	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	69
25	Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	70
26	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	71
27	Programy świadczeń emerytalnych	72
28	Instrumenty finansowe	75
29	Płatności realizowane na bazie akcji	85
30	Transakcje z jednostkami powiązanymi	86
31	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	91
32	Transakcje niepieniężne	91
33	Umowy leasingu operacyjnego	92
34	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	93
35	Zdarzenia po dniu bilansowym	93
36	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	94
37	Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta	94
38	Stan zatrudnienia w Spółce	95

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES  
SPRAWOZDAWCZY**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	5,6	518 640	425 848
Koszt własny sprzedaży	7	(396 101)	(324 259)
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>122 539</b>	<b>101 589</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	7	(62 548)	(50 727)
Koszty magazynowania (logistyki)	7	(27 423)	(23 166)
Koszty zarządu	7	(10 579)	(7 691)
Pozostałe zyski/straty netto	8	(2 030)	(3 086)
Pozostałe przychody operacyjne		203	240
Pozostałe koszty operacyjne		(307)	(360)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>19 855</b>	<b>16 799</b>
Przychody finansowe	9	6 317	9 749
Koszty finansowe	10	(6 580)	(5 203)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>19 592</b>	<b>21 345</b>
Podatek dochodowy	11	(4 134)	(4 429)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>15 458</b>	<b>16 916</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>15 458</b>	<b>16 916</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto</b>			
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
		-	-
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>			
		-	-
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>15 458</b>	<b>16 916</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES  
SPRAWOZDAWCZY c.d.**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		zł/akcja	zł/akcja
<b>Zysk (strata) na akcję</b>			
<b>(w zł na jedną akcję)</b>	13		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:			
Zwykły		0,16	0,19
Rozwodniony		<u>0,16</u>	<u>0,19</u>
Z działalności kontynuowanej:			
Zwykły		0,16	0,19
Rozwodniony		<u>0,16</u>	<u>0,19</u>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne i prawne	15	5 659	5 880	5 892
Rzeczowe aktywa trwałe	14	27 048	23 599	29 859
Inwestycje w jednostkach powiązanych	16	13 979	70	70
Pozostałe należności długoterminowe	19	643	397	223
Pozostałe aktywa długoterminowe		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11.5	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>47 329</b>	<b>29 946</b>	<b>36 044</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	18	149 952	130 063	96 240
Należności handlowe oraz pozostałe należności	19	33 770	21 671	30 539
Należności z tyt. Dywidend	16	-	16 736	7 053
Pozostałe aktywa finansowe	17	29	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	11.4	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	9 144	4 674	5 146
		192 895	173 144	138 978
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	12	-	9 500	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>192 895</b>	<b>182 644</b>	<b>138 978</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>240 224</b>	<b>212 590</b>	<b>175 022</b>

	Nota	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	20	9 400	8 856	5 404
Zyski zatrzymane	21	70 607	55 104	45 591
		80 007	63 960	50 995
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>80 007</b>	<b>63 960</b>	<b>50 995</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	68 700	41 998	24 514
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25	8 440	7 797	7 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27.2	105	78	52
Rezerwa na podatek odroczony	11.5	1 148	156	625
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>78 393</b>	<b>50 029</b>	<b>33 044</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	24	45 794	38 893	32 315
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	30 967	54 321	22 584
Zobowiązania z tytułu dywidendy		-	-	32 540
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 791	2 331	1 392
Bieżące zobowiązania podatkowe	11.4	689	1 242	1 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27.2	1 056	928	538
Rezerwy krótkoterminowe	23	527	327	289
		81 824	98 042	90 983
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	12	-	559	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>81 824</b>	<b>98 601</b>	<b>90 983</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>160 217</b>	<b>148 630</b>	<b>124 027</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>240 224</b>	<b>212 590</b>	<b>175 022</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Zyski zatrzymane - Kapitał z wyceny opcji	Zyski zatrzymane - Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Zyski zatrzymane - pozostałe	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niebędącym kontrolą	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>5 404</b>	-	-	<b>45 591</b>	<b>50 995</b>	-	<b>50 995</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	16 916	16 916	-	16 916
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>16 916</b>	<b>16 916</b>	<b>-</b>	<b>16 916</b>
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Nabycie akcji własnych oraz ich umorzenie	(544)	-	-	(7 403)	(7 947)	-	(7 947)
Emisja akcji zwykłych	3 996	-	-	-	3 996	-	3 996
		-	-				
<b>Stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>8 856</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>55 104</b>	<b>63 960</b>	<b>-</b>	<b>63 960</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	15 458	15 458	-	15 458
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-
<b>Suma całkowitych dochodów</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>15 458</b>	<b>15 458</b>	<b>-</b>	<b>15 458</b>
Ujęcie opcji put na akcje własne (nota 30)		(7 838)			(7 838)		(7 838)
Wyksięgowanie opcji put na akcje własne z uwagi na jej wygaśnięcie (nota 29)		7 838		25	7 863		7 863
Emisja akcji zwykłych i uprzywilejowanych	544		20	-	564	-	564
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>9 400</b>	<b>-</b>	<b>20</b>	<b>70 587</b>	<b>80 007</b>	<b>-</b>	<b>80 007</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Nota	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
		PLN'000	PLN'000
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk przed opodatkowaniem za rok obrotowy</b>		<b>19 592</b>	<b>21 345</b>
<b>Korekty:</b>			
Amortyzacja		3 909	3 375
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		3	(30)
Zyski (straty) z tytułu działalności inwestycyjnej		(5 976)	(9 530)
Koszty finansowe ujęte w wyniku		6 495	4 734
Przecena do wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży		-	2 140
		<b>24 023</b>	<b>22 034</b>
<b>Zmiany w kapitale obrotowym:</b>			
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów		(19 889)	(33 823)
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności handlowych oraz pozostałych należności		(12 427)	(902)
Zmniejszenie salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		5 702	16 882
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych oraz rezerw		355	453
<b>Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej</b>		<b>(2 236)</b>	<b>4 644</b>
Zapłacony podatek dochodowy		(3 695)	(4 981)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>(5 931)</b>	<b>(337)</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (cd.)

### **Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(3 726)	(6 195)
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	9 007	31
Nabycie aktywów finansowych	-	-
Zbycie aktywów finansowych	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Zakup nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Wpływy z udziału w zysku	9 000	-
Udzielone pożyczki	-	-
Wpływy z tyt. kontraktów terminowych	-	-
Wydatki z tyt. kontraktów terminowych	-	-
<b>Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną</b>	<b>14 281</b>	<b>(6 164)</b>

### **Przepływy pieniężne z działalności finansowej**

Wpływy z emisji akcji	564	3 996
Otrzymane kredyty i pożyczki	55 336	53 000
Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	(7 947)
Dywidendy wypłacone	-	(32 541)
Spłaty kredytów i pożyczek	(51 896)	(5 237)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 463)	(1 744)
Odsetki zapłacone	(5 418)	(3 528)

### **Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej**

	<b>(3 877)</b>	<b>5 999</b>
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 473	(502)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	4 674	5 146
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(3)	30

<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>9 144</b>	<b>4 674</b>
--	--------------	--------------

31

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

#### 1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka Auto Partner S.A. została przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie uchwały z dnia 30 lipca 2007 roku w kancelarii notarialnej w Tychach przez notariusza Dariusza Celińskiego Repertorium A nr 12065/2007. Siedziba Spółki znajduje się w Polsce pod adresem: 43-150 Bieruń, ul. Ekonomiczna 20.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000291327.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących Spółki jest następujący:

#### Zarząd:

Aleksander Górecki	-	Prezes Zarządu
Andrzej Manowski	-	Wiceprezes Zarządu
Magdalena Zwolińska	-	Członek Zarządu
Piotr Janta	-	Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza:

Jarosław Plisz	-	Przewodniczący Rady
Katarzyna Górecka	-	Członek Rady
Bogumił Woźny	-	Członek Rady
Bogumił Kamiński	-	Członek Rady
Zygmunt Grajkowski	-	Członek Rady

#### Prokurenci:

Grzegorz Lenda	-	Prokurent (prokura łączna)
----------------	---	----------------------------

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura akcjonariatu Spółki jest następująca:

Podmiot	Wartość nominalna akcji	Ilość akcji	% posiadanych praw	
			posiadanego o kapitału	% posiadanych praw głosów
Katarzyna Górecka	4 725 431,00	47 254 310	47,21%	47,21%
Aleksander Górecki	4 202 187,70	42 021 877	47,45%	47,45%
pozostali akcjonariusze mniejszościowi	472 381,30	4 723 813	5,33%	5,33%
<b>Razem</b>	<b>9 400 000,00</b>	<b>94 000 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## **1.2. Informacje o Spółce**

Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje dystrybucję części i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

Spółka jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Auto Partner S.A. Grupa ta w bieżącym roku sporządziła pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r, dla którego datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2014 roku. W celu pełnego zrozumienia sytuacji finansowej i wyników działalności Spółki niniejsze sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Auto Partner S.A. za okres obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

## **1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

## **2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

### **2.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

### **2.2. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy**

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 1 („MSSF 1”) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”. MSSF 1 dotyczy jednostek, które przygotowują po raz pierwszy sprawozdanie finansowe według MSSF oraz jednostek, które stosowały MSSF, ale w ich sprawozdaniu znajdowało się stwierdzenie o niezgodności z określonymi standardami. MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka stosuje wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami MSSF.

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia Spółki na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2014 roku. Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, sprawozdaniem finansowym Spółki sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. 2013. poz 330 z późn. zm.) było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W związku z procesem emisji akcji na rynku regulowanym Warszawskiej Giełdy Kapitałowej dodatkowo w dniu 25 marca 2015 roku Zarząd Spółki zatwierdził do publikacji Sprawozdanie Finansowe za lata zakończone 31 grudnia 2013, 31 grudnia 2014, 31 grudnia 2015 roku sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej dla których datę przejścia na MSSF ustalono na 1 stycznia 2013 roku.

Zgodnie z MSSF 1 niniejsze sprawozdanie finansowe, jak również zawarte w nim dane porównacze, zostało sporządzone przy zastosowaniu standardów obowiązujących na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### **Wybrane przez Spółkę zwolnienia z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF**

Na dzień przejścia na MSSF Spółka wybrała następujące wyłączenia, odnoszące się do Spółki, z pełnego retrospektywnego zastosowania MSSF na mocy zwolnień zawartych w MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej jako podstawy rachunkowości po raz pierwszy”:

#### 1. Połączenia jednostek gospodarczych

Spółka nie korygowała żadnych transakcji połączeń, które miały miejsce przed dniem przejścia na MSSF, tj. przed 1 stycznia 2013 roku

#### 2. Wyłączenia z stosowania MSSF 2

Zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników wyższego szczebla Spółki przyznano warranty na akcje Spółki niektórym pracownikom Spółki. Z uwagi, że warunki przyznania warrantów za lata 2010 i 2011 ziściły się przed dniem przejścia na MSSF Zarząd Spółki odstąpił od wyceny tych warrantów zgodnie z MSSF 2. Szczegółowy opis programu przedstawiono w nocy 29.

**2.2.1. Uzgodnienie kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF wykazanego w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg Ustawy o rachunkowości (UoR) z kapitałem wykazanym w sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg MSSF**

W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym Spółka stosowała wzór sprawozdania określony w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Dla celów niniejszego uzgodnienia dokonano przekształcenia formatu sprawozdania na format zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a następnie pokazano wpływ stwierdzonych i skorygowanych błędów w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych (SB) oraz korekt wynikających ze zmian polityki rachunkowości w celu jej dostosowania do MSSF (PR).

01.01.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne i prawne	-	5 892	-	5 892
Rzeczowe aktywa trwałe	-	29 859	-	29 859
Inwestycje w jednostkach powiązanych	-	70	-	70
Pozostałe należności długoterminowe	PR1	354	(131)	223
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>36 175</b>	<b>(131)</b>	<b>36 044</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	SB1	99 588	(2 980)	96 240
	SB2		(368)	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	SB3	29 675	1 025	30 539
	PR1		(161)	
Należności z tyt. Dywidend	-	7 053	-	7 053
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Bieżące należności podatkowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PR1	5 146	-	5 146
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>141 462</b>	<b>(2 484)</b>	<b>138 978</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>177 637</b>	<b>(2 615)</b>	<b>175 022</b>

01.01.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	-	5 404	-	5 404
Akcje własne	-	-	-	-
Zyski zatrzymane	SB7	48 870	(3 042)	45 591
	PR3		(237)	
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>54 274</b>	<b>(3 279)</b>	<b>50 995</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	PR1	24 514	-	24 514
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	7 853	-	7 853
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	52	-	52
Rezerwa na podatek odroczonego	SB5	1 220	27	625
	SB6		(566)	
	PR2		(55)	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>33 639</b>	<b>(595)</b>	<b>33 044</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	SB3	31 290	1 025	32 315
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	PR1	22 584	-	22 584
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	32 540	-	32 540
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 392	-	1 392
Bieżące zobowiązania podatkowe	SB2	1 356	(31)	1 325
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	538	-	538
Rezerwy krótkoterminowe	SB4	24	265	289
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>89 724</b>	<b>1 259</b>	<b>90 983</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>123 363</b>	<b>664</b>	<b>124 027</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>177 637</b>	<b>(2 615)</b>	<b>175 022</b>

**1) różnice wynikające ze stwierdzonych błędów (SB) w zatwierdzonych sprawozdaniach wg UoR**

SB1	Spółka nie uwzględniła w wycenie zapasu wartości otrzymanych rabatów i skont od dostawców ujmując je w wyniku finansowym w momencie ich naliczenia, w związku z powyższym skorygowano wartości zapasów o 2.980 tys. zł.	
SB2	W trakcie analiz poziomu zapasów Spółka stwierdziła następujące błędy: stwierdzono brak ujęcia kosztu zużycia wydanych materiałów IT o wartości: stwierdzono brak utworzenia OA na zapas niepełnowartościowy w kwocie	164 tys. zł 204 tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>368 tys. zł</b>
	Z uwagi na brak ujęcia zużycia IT stwierdzono błąd w kalkulacji podatku bieżącego za 2013 rok w związku z czym skorygowano zobowiązanie podatkowe o kwotę 31 tys. zł	
SB3	Spółka błędnie ujęła w sprawozdaniu finansowym korekty sprzedaży o wartość przewidywanych zwrotów po dniu bilansowym zgodnie z udzielonym kontrahentom prawem do zwrotu towaru. Wartość korekty zobowiązań handlowych Wartość korekty należności handlowych	1 025 tys. zł 1 025 tys. zł
SB4	Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych, w związku z czym nastąpiło jej doksiegowanie w kwocie 264 tys. zł.	
SB5	W trakcie weryfikacji dokumentacji dotyczącej podatku odroczonego na dzień bilansowy Spółka zidentyfikowała błędy rachunkowe zawarte w kalkulacji, które zostały skorygowane do kalkulacji podatku odroczonego wg MSSF, co spowodowało wzrost rezerwy na podatek odroczonego o kwotę 27 tys. zł.	
SB6	Powyższe korekty wpłynęły na rezerwę na podatek odroczonego w następujący sposób: Ujęcie rabatów i skont od dostawców	(566) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(566) tys. zł</b>
SB7	Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane Ujęcie rabatów i skont od dostawców Ujęcie rezerwy gwarancyjnej Korekta kalkulacji podatku odroczonego Korekta wyceny zapasów	(2 414) tys. zł (264) tys. zł (27) tys. zł (337) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(3 042) tys. zł</b>

**2) różnice wynikające ze zmian polityki rachunkowości (PR)**

PR1	Zgodnie z poprzednią polityką rachunkowości Spółka rozliczała wartość zapłaconych prowizji od kredytów obrotowych w czasie trwania zawartej umowy kredytowej, w związku z czym spisano nierozliczoną na dzień bilansowy wartość prowizji od kredytów obrotowych w kwocie 292 tys. zł.	
PR2	Powyższe korekty wpłynęły na rezerwę na podatek odroczonego w następujący sposób: Wyksięgowanie prowizji bankowych rozliczanych w czasie	(55) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(55) tys. zł</b>
PR3	Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane Spisanie kosztów prowizji od kredytów bankowych	(237) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(237) tys. zł</b>

**2.2.2. Uzgodnienie kapitału własnego na 31.12.2014 wykazanego w ostatnich zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg Ustawy o rachunkowości (UoR) z kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg MSSF**

W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym grupa stosowała wzór sprawozdania określony w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Dla celów niniejszego uzgodnienia dokonano przekształcenia formatu sprawozdania na format zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a następnie pokazano wpływ stwierdzonych i skorygowanych błędów w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych (SB) oraz korekt wynikających z zmian polityki rachunkowości w celu jej dostosowania do MSSF (PR).

31.12.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>				
Wartości niematerialne i prawne	-	5 880	-	5 880
Rzeczowe aktywa trwałe	-	23 599	-	23 599
Inwestycje w Jednostka zależnych	-	70	-	70
Pozostałe należności długoterminowe	PR1	416	(19)	397
Pozostałe aktywa długoterminowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>29 965</b>	<b>(19)</b>	<b>29 946</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	SB1	133 958	(4 200)	130 063
	SB2		1 036	
	SB3		(731)	
Należności handlowe oraz pozostałe należności	PR1	22 045	(374)	21 671
Należności z tyt. Dywidend	-	16 736	-	16 736
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	4 674	-	4 674
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	PR2	11 641	(2 141)	9 500
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>189 054</b>	<b>(6 410)</b>	<b>182 644</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>219 019</b>	<b>(6 429)</b>	<b>212 590</b>

31.12.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>				
<b>Kapitał własny</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	-	8 856	-	8 856
Zyski zatrzymane	SB7	61 722	(4 567)	55 104
	PR4		(2 051)	
<b>Razem kapitał własny</b>		<b>70 578</b>	<b>(6 618)</b>	<b>63 960</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	41 998	-	41 998
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	7 797	-	7 797
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	78	-	78
Rezerwa na podatek odroczonego	SB4	1 598	(97)	156
	SB6		(863)	
	PR3		(482)	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>51 471</b>	<b>(1 442)</b>	<b>50 029</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania	SB2	37 522	1 371	38 893
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	54 321	-	54 321
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	2 331	-	2 331
Bieżące zobowiązania podatkowe	SB7	1 307	(65)	1 242
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	928	-	928
Rezerwy krótkoterminowe	SB5	2	325	327
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	559	-	559
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>96 970</b>	<b>1 631</b>	<b>98 601</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>148 441</b>	<b>189</b>	<b>148 630</b>
<b>Pasywa razem</b>		<b>219 019</b>	<b>(6 429)</b>	<b>212 590</b>



## 1) różnice wynikające ze stwierdzonych błędów (SB) w zatwierdzonych sprawozdaniach wg UoR

SB1	Spółka nie uwzględniła w wycenie zapasu wartości otrzymanych rabatów i skont od dostawców ujmując je w wyniku finansowym w momencie ich naliczenia, w związku z powyższym skorygowano wartość zapasów o 4.200 tys. zł	
SB2	Spółka nie skorygowała sprzedaży o wartość zwróconych towarów po dniu bilansowym co jest niezgodne z polityką rachunkowości grupy. W związku z powyższym wprowadzono następującą korektę:	
	Ujęcie na zapasie towarów zwróconych po dniu bilansowym	1 036 tys. zł
	Ujęcie zobowiązania z tyt. zwrotu otrzymanych płatności za towar	1 371 tys. zł
SB3	W trakcie analiz poziomu zapasów Spółka stwierdziła następujące błędy:	
	brak utworzenia odpisów na zapas uszkodzony w pełnej wysokości, co jest	(385) tys. zł
	brak ujęcia w księgach zużycia wydanych materiałów IT	(346) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(731) tys. zł</b>
SB4	W trakcie weryfikacji dokumentacji dotyczącej podatku odroczonego na dzień bilansowy Spółka zidentyfikowała błędy rachunkowe zawarte w kalkulacji, które zostały skorygowane do kalkulacji podatku odroczonego wg MSSF co spowodowało wzrost aktywa z tyt. odroczonego podatku o kwotę 97 tys. zł.	
SB5	Spółka nie utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w związku z czym nastąpiło jej dokięgowanie w kwocie 325 tys. zł.	
SB6	Wpływ powyższych korekt na wartość rezerwy z tyt. podatku odroczonego oraz zobowiązanie podatkowe	
	Ujęcie rabatów i skont od dostawców	(799) tys. zł
	Korekta sprzedaży o zwroty towarów	(64) tys. zł
	<b>Razem wpływ na aktywo z tyt. podatku odroczonego</b>	<b>(863) tys. zł</b>
	Utworzenie odpisów aktualizujących na zapas	(65) tys. zł
	<b>Razem wpływ na zobowiązanie podatkowe</b>	<b>(65) tys. zł</b>
SB7	Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane	
	Ujęcie rabatów i skont od dostawców	(3 401) tys. zł
	Skorygowanie przychodów o towary zwrócone przez klientów po dniu bilansowym	(273) tys. zł
	Ujęcie wykorzystania sprzętu IT	(280) tys. zł
	Ujęcie odpisu aktualizującego wartość zapasu zidentyfikowanego jako złom	(385) tys. zł
	Utworzenie rezerwy gwarancyjnej	(325) tys. zł
	Korekta błędnej kalkulacji podatku odroczonego	97 tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(4 567) tys. zł</b>

## 2) różnice wynikające ze zmian polityki rachunkowości (PR)

PR1	Zgodnie z poprzednią polityką rachunkowości Spółka rozliczała wartość zapłaconych prowizji od kredytów obrotowych w czasie trwania zawartej umowy kredytowej, w związku z czym spisano nierozliczone na dzień bilansowy wartość prowizji od kredytów obrotowych w kwocie 393 tys. zł.	
PR2	Spółka przeprowadziła zgodnie z MSSF wycenę aktywów przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej na dzień bilansowy. W związku z wyceną ujęto stratę w wartości 2.141 tys. zł	
PR3	Wpływ powyższych korekt na wartość rezerwy z tyt. podatku odroczonego	
	Wyksięgowanie prowizji bankowych rozliczanych w czasie	(75) tys. zł
	Wycena do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(407) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(482) tys. zł</b>
PR4	Wpływ powyższych korekt na zyski zatrzymane	
	Ujęcie kosztu prowizji dot. kredytów obrotowych w momencie jej zapłaty	(318) tys. zł
	Wycena do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 733) tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>(2 051) tys. zł</b>

**2.2.3. Uzgodnienie wyniku finansowego za okres zakończony 31.12.2014 wykazanego w ostatnich zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg Ustawy o rachunkowości (UoR) z całkowitymi dochodami w sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg MSSF**

W zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym grupa stosowała wzór sprawozdania określony w załączniku nr 1 do Ustawy o rachunkowości. Dla celów niniejszego uzgodnienia dokonano przekształcenia formatu sprawozdania na format zgodny z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a następnie pokazano wpływ stwierdzonych i skorygowanych błędów w zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych (SB) oraz korekt wynikających z zmian polityki rachunkowości w celu jej dostosowania do MSSF (PR).

Okres zakończony 31.12.2014	nr korekty	Wg UoR	Korekty	wg MSSF
		PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	SB1	427 219	(1 371)	425 848
Koszt własny sprzedaży	SB1	(326 224)	1 036	(324 259)
	SB2		1 110	
	SB3		(181)	
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>100 995</b>	<b>594</b>	<b>101 589</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	SB4	(50 667)	(60)	(50 727)
Koszty magazynowania (logistyki)	-	(23 166)	-	(23 166)
Koszty zarządu	SB3	(7 510)	(181)	(7 691)
Pozostałe zyski/straty netto	PR2	(945)	(2 141)	(3 086)
Pozostałe przychody operacyjne	-	240	-	240
Pozostałe koszty operacyjne	-	(360)	-	(360)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>18 587</b>	<b>(1 788)</b>	<b>16 799</b>
Przychody finansowe	SB2	12 079	(2 330)	9 749
Koszty finansowe	PR1	(5 103)	(100)	(5 203)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>25 563</b>	<b>(4 218)</b>	<b>21 345</b>
Podatek dochodowy	SB5	(5 309)	455	(4 429)
	PR3		425	
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>20 254</b>	<b>(3 338)</b>	<b>16 916</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>20 254</b>	<b>(3 338)</b>	<b>16 916</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>20 254</b>	<b>(3 338)</b>	<b>16 916</b>

**1) różnice wynikające ze stwierdzonych błędów (SB) w zatwierdzonych sprawozdaniach wg UoR**

SB1 Grupa Kapitałowa nie dokonała korekt sprzedaży o wartość zwróconych towarów po dniu bilansowym co jest niezgodne z polityką rachunkowości grupy. W związku z powyższym wprowadzono następującą korektę:

Korekta otrzymanych przychodów do zwrotu	(1 371) tys. zł
Korekta kosztu dotyczącego otrzymanych zwrotów	1 036 tys. zł
<b>Wpływ na wynik</b>	<b>(335) tys. zł</b>

SB2 Grupa Kapitałowa nie uwzględniła w wycenie zapasu wartości otrzymanych rabatów i skont od dostawców ujmując je w wyniku finansowym w momencie ich naliczenia, w związku z powyższym skorygowano wartości:

Sprzedanych towarów	1 110 tys. zł
Przychodów finansowych	(2 330) tys. zł
<b>Co spowodowało zmianę wyniku o</b>	<b>(1 220) tys. zł</b>

SB3 W trakcie analiz poziomu zapasów Grupa Kapitałowa stwierdziła następujące błędy:

1. Brak utworzenia odpisów na zapas uszkodzony w pełnej wysokości, co jest niezgodne z polityką rachunkowości grupy	(181) tys. zł
2. Brak ujęcia w księgach zużycia wydanych materiałów IT	(182) tys. zł
<b>Razem</b>	<b>(363) tys. zł</b>

SB4 Grupa Kapitałowa nie utworzyła rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w związku z czym nastąpiło jej dokięgowanie w kwocie 60 tys. zł.

SB5 Wpływ powyższych korekt na podatek dochodowy

Skorygowanie przychodów o towary zwrócone przez klientów po dniu	64 tys. zł
Ujęcie rabatów i skont od dostawców	232 tys. zł
Ujęcie wykorzystania sprzętu IT	34 tys. zł
Korekta błędnej kalkulacji podatku odroczonego	125 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>455 tys. zł</b>

**2) różnice wynikające ze zmian polityki rachunkowości (PR)**

PR1	Zgodnie z poprzednią polityką rachunkowości Grupa kapitałowa rozliczała wartość zapłaconych prowizji od kredytów obrotowych w czasie trwania zawartej umowy kredytowej, w związku z czym ujęto w koszty roku obrotowego wartość prowizji od kredytów obrotowych w kwocie 100 tys. zł.	
PR2	Grupa Kapitałowa przeprowadziła zgodnie z MSSF wycenę aktywów przeznaczonych do sprzedaży do wartości godziwej na dzień bilansowy. W związku z wyceną ujęto stratę w wartości 2.141 tys. zł.	
PR3	Wpływ powyższych korekt na podatek dochodowy	
	Spisanie kosztów prowizji bankowych	19 tys. zł
	Ujęcie wyceny do wartości godziwej aktywów przeznaczonych do sprzedaży	406 tys. zł
	<b>Razem</b>	<b>425 tys. zł</b>

**2.2.4. Uzgodnienie przepływów pieniężnych netto na 31.12.2014 wykazanych w ostatnich zatwierdzonych sprawozdaniach finansowych sporządzonych wg Ustawy o rachunkowości (UoR) z przepływami pieniężnymi netto wg sprawozdań finansowych sporządzonych wg MSSF**

Nie wystąpiły różnice pomiędzy przepływami pieniężnymi netto wg polskich standardów rachunkowości oraz MSSF

### 2.3 Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**, opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”. MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń

**Klasyfikacja i wycena** - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regulacjach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

**Utrata wartości** - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalanej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

**Rachunkowość zabezpieczeń** - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

**Własne ryzyko kredytowe** - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

**MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku. Standard ten ma na celu umożliwienie podmiotom stosującym MSSF po raz pierwszy, a które obecnie ujmują odroczone salda z działalności regulacyjnej zgodnie z ich poprzednimi ogólnie przyjętymi zasad rachunkowości, kontynuację ujmowania tych sald po przejściu na MSSF.

**MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**, został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

**MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

**Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji, opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Pomniejsze zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28 wprowadzają wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych. Zmiany dostarczają także, w szczególnych okolicznościach, pewne zwolnienia w tym aspekcie.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu standardu MSSF 16 "Leasing" na sprawozdanie finansowe.

Według szacunków Spółki, pozostałe wyżej wymienione standardy i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE, co nie wywiera wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

## 2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących zmian do standardów oraz interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które obowiązują dla sprawozdań sporządzonych za okresy roczne rozpoczynające się po 31 grudnia 2014 r.:

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie), opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowo w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) definicji „warunku nabycia uprawnień”; (ii) rozliczenia zapłaty warunkowej w połączeniu przedsięwzięć; (iii) agregacji segmentów operacyjnych i uzgodnienia sumy aktywów segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki; (iv) wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań; (v) proporcjonalnego przekształcenia skumulowanego umorzenia w modelu przeszacowania oraz (vi) definicji kluczowych członków kierownictwa.

**Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku. Pomniejsze zmiany dotyczą zakresu zastosowania standardu do składek od pracowników lub osób trzecich płaconych na rzecz programów określonych świadczeń. Celem zmian jest uproszczenie rozliczania składek, które są niezależne od liczby przepracowanych lat pracy (np. składek pracowniczych obliczanych jako stały procent wynagrodzenia).

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne – zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku. Zmiany włączają uprawy roślinne, które są wykorzystywane wyłącznie w celu wzrostu produktów, w zakres MSR 16 i w związku z tym rozliczane one są w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe.

**Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczenie nabycia udziałów we wspólnych operacjach – zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach mającego formę przedsięwzięcia.

**Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwale” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych – zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku. Zmiany precyzują, że stosowanie metod opartych na przychodach do obliczania amortyzacji środka trwałego nie jest właściwe, ponieważ przychody uzyskane z działalności, która obejmuje wykorzystanie aktywów na ogół odzwierciedla czynniki inne niż konsumowanie korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów. Zmiany precyzują również, że przyjęcie przychodu jako podstawy pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów niematerialnych jest co do zasady uważane za nieodpowiednie. Dopuszczalne są jednak odstępstwa od tej zasady w ściśle określonych okolicznościach.

**Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie); opublikowane w dniu 25 września 2014 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Poprawki zawierają nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmiany w metodach zbycia; (ii) kontraktów usługowych; (iii) zastosowania poprawek do MSSF 7 w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych; (iv) Stopa dyskonta: emisje na rynkach regionalnych; (v) ujawniania informacji „w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego”.

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku. Zmiany do MSR 1 mają na celu zachęcanie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki. Na przykład, zmiany określają jasno, że istotność ma zastosowanie do całości sprawozdania finansowego oraz że włączanie nieistotnych informacji może zmniejszyć przydatność ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Ponadto zmiany wyjaśniają, że jednostki powinny korzystać z profesjonalnego osądu w celu ustalenia, gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

**Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie), opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku. Zmiany mają na celu przywrócenie metody praw własności jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych w jednostkowych sprawozdaniach finansowych jednostek.

Według szacunków Spółki, wyżej wymienione zmiany do standardów i interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

### 3. Stosowane zasady rachunkowości

#### 3.1. Kontynuacja działalności

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

#### 3.2. Podstawa wyceny

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, które zostały wycenione w wartości godziwej.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym Spółki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- **Poziom 1:** danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- **Poziom 2:** danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- **Poziom 3:** danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.



### 3.4 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

Spółka w momencie zaklasyfikowania aktywa trwałego jako przeznaczonego do zbycia zaprzestaje jego amortyzacji.

### 3.5 Ujmowanie przychodów

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

#### 3.5.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały wydane z magazynu, a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia ze Spółki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami oraz nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody wykazuje się w wartości netto, bez podatku VAT, z uwzględnieniem udzielonych rabatów oraz pomniejszone o zwroty towarów przez klientów.

#### 3.5.2 Świadczenie usług

Przychody z świadczenia usług ujmowane są w momencie wykonania usługi po potwierdzeniu wykonania usługi przez klienta.

#### 3.5.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z dywidendy ujmowane są w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Spółkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Przychody z odsetek ujmowane są gdy uprawdopodobnione jest ich otrzymanie a wysokość może być określona w wiarygodny sposób.

### **3.6 Leasing**

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

#### **3.6.1 Spółka jako leasingobiorca**

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa Spółki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.8 Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Umowy dzierżawy i leasingu, których całe ryzyko i pożytki wynikające z tytułu posiadania aktywów dotyczą leasingodawcy są wykazywane jako umowy leasingu operacyjnego i odnoszone liniowo w kosztach.

### **3.7 Waluty obce**

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym z dnia poprzedzającego dzień transakcji, przy czym kurs ten nie odbiega istotnie od kursu na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu danej waluty ogłaszanego przez NBP na ten dzień. Niepieniężne pozycje 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 powstające na skutek rozliczenia transakcji oraz wyceny na dzień sprawozdawczy pieniężnych aktywów i zobowiązań, ujmowane są w zysku lub stracie bieżącego okresu, przy czym różnice kursowe powstające w związku z rozliczeniem zobowiązań i należności handlowych ujęte zostały w pozostałych zyskach/stratach netto w ramach działalności operacyjnej.

### **3.8 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.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

### **3.9 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów**

#### **3.9.1 Koszty świadczeń emerytalnych i z tytułu rozwiązania umów**

Spółka ujmuje w sprawozdaniu w sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty świadczeń emerytalnych w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych. Wysokość zobowiązania z tytułu powyższych świadczeń wyliczana jest przez niezależną firmę doradztwa aktuarialnego metodą prognozowanych świadczeń jednostkowych (ang. Projected Unit Credit Method).

Rezerwy obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie odpowiednich przepisów prawa.

Prognozowana kwota świadczenia jest obliczana z uwzględnieniem m.in. przewidywanej kwoty podstawy wymiaru tego świadczenia, przewidywanego wzrostu podstawy wymiaru świadczenia do momentu nabycia przez danego pracownika prawa do tego świadczenia oraz współczynnika procentowego uzależnionego od stażu pracy danego pracownika.

Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień bilansowy a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Spółki do momentu otrzymania świadczenia. Stopa dyskonta finansowego odpowiada rynkowej stopie zwrotu z długoterminowych obligacji skarbowych na moment wykonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo, o którym mowa powyżej jest ustalane w oparciu o metodę ryzyk współzawodniczących (ang. Multiple Decrement Model), przy czym uwzględnia się możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika, ryzyko całkowitej niezdolności do pracy i ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika jest określana z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa oraz z uwzględnieniem danych statystycznych Spółki. Ryzyko całkowitej niezdolności do pracy oraz ryzyko śmierci pracownika są ustalane z wykorzystaniem danych statystycznych.

Zyski i straty aktuarialne powiększają lub zmniejszają pozostałe całkowite dochody (świadczenia emerytalne) lub koszty (pozostałe długoterminowe świadczenia) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstały.

Koszty przeszłego zatrudnienia powstałe w wyniku zmiany programu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów od razu.

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawane w momencie kiedy, jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

#### **3.9.2. Krótkoterminowe i inne długoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń, urlopów wypoczynkowych i zwolnień lekarskich są ujmowane w okresie, w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niezdyskontowanych spodziewanych świadczeń, jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

Ujęte zobowiązania z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są w wartości szacowanych przyszłych wypływów środków pieniężnych, które mają być wykonane przez Spółkę w odniesieniu do usług świadczonych przez pracowników do dnia sprawozdawczego.

### **3.10 Płatności na bazie akcji realizowane przez Spółkę**

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Szczegóły dotyczące określania wartości godziwej płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych znajdują się w Nocie 29.

Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta.

W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku.

### **3.11 Podatek**

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

#### **3.11.1 Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo 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.

#### **3.11.2 Podatek odroczony**

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

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. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Spółkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

#### **3.11.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres**

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

### 3.12 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe własne, inwestycje w obcych środkach trwałych, środki trwałe w budowie oraz środki trwałe obce, które użytkowane są na podstawie umów dzierżawy i leasingu (gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo korzyści i ryzyko z ich posiadania), wykorzystywane w działalności Spółki, a ich przewidywany okres użytkowania przekracza jeden rok.

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są po cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmuje koszty, które są bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem rzeczowych aktywów trwałych, w tym skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego, które naliczone zostały do momentu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Koszty bieżącego utrzymania rzeczowych aktywów trwałych uwzględniane są w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia rzeczowych aktywów trwałych składa się cena zakupu, w przypadku importu powiększona o obciążenia o charakterze publicznoprawnym, uwzględniająca udzielone rabaty oraz wszystkie koszty, które można bezpośrednio przyporządkować, poniesione w celu doprowadzenia składnika aktywów do stanu nadającego się do jego użytkowania. Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych podlega podwyższeniu o wartość nakładów poniesionych na ich ulepszenie.

Środki trwałe w okresie ich montażu bądź budowy, które na dzień bilansowy nie zostały dostosowane do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa ujemowane są jako środki trwałe w budowie. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Spółki.

Rzeczowe aktywa trwałe podlegają amortyzacji. Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu przyjęcia składnika aktywów do użytkowania. Grunty nie podlegają amortyzacji.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach).

Stawki amortyzacyjne ustalane są z uwzględnieniem okresu użyteczności rzeczowych aktywów trwałych i odzwierciedlają faktyczne ich zużycie. Ustalone odpisy dokonywane są metodą liniową wg następujących stawek:

grunty - nie podlegają amortyzacji

budynki i lokale oraz spółdzielcze prawo do lokalu użytkowego i spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu mieszkanego - 2,5% - 10%

obiekty inżynierii lądowej i wodnej - 2,5% - 10%

kotły i maszyny energetyczne - 2,5% - 10%

maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania - 10% - 25%

urządzenia techniczne - 10% - 30%

środki transportu - 10% - 40%

narzędzia, przyrządy, ruchomości i wyposażenie, gdzie indziej nieskalsyfikowane - 5% - 30%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujemowane w wyniku okresu, w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

Rzeczowe aktywa trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego, uwzględniane są w środkach trwałych w budowie. Wartość środków trwałych w budowie pomniejsza się o odpisy aktualizujące w wypadku wystąpienia okoliczności wskazujących na trwałą utratę ich wartości.

### **3.13 Aktywa niematerialne**

#### **3.13.1 Nabyte aktywa niematerialne**

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonego o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Spółka posiada w aktywach niematerialnych głównie licencje na programy komputerowe, które wycenia w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie oraz doprowadzenie do stanu umożliwiającego ich użytkowanie. Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych (utrzymanie serwisowe, aktualizacje i modyfikacje) są ujmowane w kosztach okresu, w którym są ponoszone, chyba, że dotyczą dłuższego okresu, wówczas rozliczane są proporcjonalnie poprzez rozliczenie międzyokresowe kosztów.

#### **3.13.2 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych**

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

### **3.14 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy**

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów 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 nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla Spółki aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do 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.).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik.

### **3.15 Zapasy**

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone są metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkowa cena sprzedaży zapasów pomniejszoną o koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Wartość skont, rabatów i opustów i innych płatności uzależnionych od wielkości zakupów uwzględniana jest jako zmniejszenie ceny zakupu niezależnie od daty faktycznego ich otrzymania.

Wartość zapasów pomniejszają odpisy aktualizujące, tworzone w przypadku, gdy możliwa do uzyskania cena sprzedaży jest niższa od ceny zakupu jak również w przypadku gdy stwierdzono, że towary są niepełnowartościowe lub uszkodzone.

### **3.16 Rezerwy**

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Spółce 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.

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 (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

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

#### **3.16.1 Umowy rodzące obciążenia**

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez Spółkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

#### **3.16.2 Gwarancje**

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

### **3.17 Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do Spółki staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.



### 3.18 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

#### 3.18.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

#### 3.18.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 28.

#### 3.18.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

#### 3.18.4 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym handlowe i pozostałe należności, sald bankowych i środków pieniężnych i inne) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdy efekt dyskontowania jest niematerialny.

#### 3.18.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

#### 3.18.6 Akcje i udziały w jednostkach zależnych

Akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zyski należne Spółce jako wspólnikowi Spółki osobowej ujmowane są w rachunku wyników w okresie, za który są należne. W przypadku gdy zysk Spółki osobowej za dany rok zgodnie z decyzjami wspólników nie będzie wypłacony Spółka ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kwoty zatrzymane przez Spółkę osobową jako wkłady w Spółce komandytowej.

### 3.18.7 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 180 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta stanowiącego odpis. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie odpisów. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu ujmują się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

### 3.18.8 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmując zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmując ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmują się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Grupa zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmują się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

### **3.19 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe**

#### **3.19.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe**

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostki należące do Spółki klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

#### **3.19.2 Instrumenty kapitałowe**

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez Spółkę ujmują się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmują się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmują się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

#### **3.19.3 Instrumenty złożone**

Elementy instrumentów złożonych (bonów zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmują się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do zysków zatrzymanych. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmują się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmują się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

#### **3.19.4 Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

##### **3.19.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmują się w wynik. Zysk lub strata ujęte w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w nocie 28.

#### **3.19.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe**

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

#### **3.19.4.3 Umowy gwarancji finansowej**

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez Spółkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37;
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

#### **3.19.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych**

Spółka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

### **3.20 Pochodne instrumenty finansowe**

Spółka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward oraz opcje walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 30.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeliczane do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

#### **3.20.1 Wbudowane instrumenty pochodne**

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

### **3.21 Rachunkowość zabezpieczeń**

Spółka w okresie sprawozdawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

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

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

##### 4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

##### 4.1.1 Podatek odroczonej od odpisów aktualizujących należności oraz zapasów

Zgodnie z przepisami podatkowymi obowiązującymi Spółkę utworzone odpisy aktualizujące należności oraz koszt likwidacji uszkodzonych towarów mogą zostać ujęte jako koszt podatkowy jedynie w przypadku posiadania przez Spółkę dokumentacji uprawniającej do odliczenia tych należności oraz likwidację uszkodzonych towarów. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Spółka nie posiadała takiej dokumentacji, jak również Zarząd nie przewiduje jej uzyskania w przyszłości w związku z tym utworzone odpisy aktualizujące należności oraz na uszkodzone towary uznano za różnicę trwałą. Wartość nieujętego aktywa od tych kosztów zaprezentowano w nocie 11.6

##### 4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

##### 4.2.1 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Jak opisano w Nocie 3.12 oraz 3.13, Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym okresie sprawozdawczym Zarząd nie stwierdził potrzeby korygowania przyjętych okresów ekonomicznego użytkowania rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

##### 4.2.2 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa Spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zarząd dokonał ustalenia odpowiednich technik wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku gdy zastosowanie "Poziomu 1" do wyceny nie jest możliwe, Spółka angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Zarząd ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu. Informacje na temat technik wyceny i danych wsadowych wykorzystanych do wyceny wartości godziwej poszczególnych aktywów i pasywów są ujawnione w Notach nr 28.10.

#### **4.2.3 Szacunek oczekiwanych kosztów napraw gwarancyjnych**

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Spółka udziela gwarancje na sprzedawane towary na okres 2 lat. W przypadku wykrycia wad w sprzedanych towarach w tym okresie na Spółce ciąży obowiązek wymiany towaru na nowy bądź zwrot gotówki wraz z pokryciem dodatkowych kosztów powstałych na skutek użytkowania wadliwego towaru.

Równocześnie część dostawców udziela Spółce gwarancje jakości na nabywane towary co powoduje, że ewentualne koszty dotyczące reklamacji tych towarów przenoszone są na dostawcę.

W celu przyporządkowania kosztu napraw gwarancyjnych do okresu, w którym nastąpiła sprzedaż Spółka dokonuje szacunku przyszłych kosztów z tyt. napraw gwarancyjnych w oparciu o wielkość sprzedaży w danym okresie oraz wskaźnik wadliwości sprzedawanych towarów.

Wskaźnik wadliwości sprzedawanych towarów został ustalony przez Spółkę w oparciu o przeprowadzoną analizę wadliwości sprzedawanych towarów na podstawie posiadanych danych o uznanych reklamacjach w trakcie ostatnich 3 lat oraz poniesionych rzeczywistych kosztów napraw gwarancyjnych w tym okresie, przy uwzględnieniu otrzymanych gwarancji od dostawców.

#### **4.2.4 Szacunek wartości dokonanych zwrotów przez klientów zgodnie z udzielonym prawem do zwrotu**

Klienci Spółki otrzymali prawo do dobrowolnego dokonania zwrotu nabytego towaru pod warunkiem, że towar ten nie nosi śladów użytkowania, klient w tym przypadku może dokonać zwrotu towaru do 14 dni od daty zakupu. W zakresie zwrotów towaru tytułem reklamacji Spółka zobowiązana jest do stosowania przepisów Kodeksu Cywilnego, który reguluje te kwestie. Spółkę obowiązywał roczny okres rękojmi do dnia 24.12.2014, natomiast po zmianie przepisów Kodeksu Cywilnego, z dniem 25.12.2014 Spółkę obowiązuje dwuletni okres rękojmi za sprzedane towary.

W ocenie Zarządu Spółki zdecydowana większość zwrotów realizowana jest w trakcie 3 miesięcy od daty sprzedaży. Spółka oszacowała wartość przyszłych korekt sprzedaży z tyt. zwrotów towarów przez klientów na podstawie danych historycznych w zakresie realizacji zwrotów oraz zrealizowanego w bieżącym okresie obrotu

#### **4.2.5 Szacunek wartości otrzymanych rabatów z tyt. obrotu od dostawców**

Spółka otrzymuje rabaty na wartość nabytych towarów, których wielkość uzależniona jest od rocznego obrotu z danym dostawcą.

Wysokość rabatu ustalana jest już po zakończeniu okresu sprawozdawczego w związku z powyższym Spółka szacuje wysokość otrzymanych rabatów w oparciu o wysokość obrotu z danym dostawcą oraz zawarte w umowie wielkości należnych rabatów. Tak oszacowane rabaty rozkładane są proporcjonalnie na wartość sprzedanych towarów oraz wartość zapasu.

#### **4.2.6 Szacunek wartości odzyskiwalnej posiadanych towarów**

Spółka udziela swoim klientom rabaty od cen sprzedaży uzależnione od wielkości obrotu i innych czynników marketingowych. Powoduje to znaczące zróżnicowanie w wielkości udzielonych rabatów poszczególnym klientom oraz możliwość wystąpienia sprzedaży poniżej ceny zakupu. W związku z powyższym Spółka na koniec każdego okresu sprawozdawczego szacuje wartość ujemnych marż, jakie zostaną poniesione w przyszłości i tworzy odpis aktualizujący na zapas, co zapewnia wycenę zapasu w wartości możliwej do odzyskania.

Wartość tworzonego odpisu ustalana jest w oparciu o średnią wartość ujemnych marż uzyskaną ze sprzedaży w trakcie poprzednich 3 lat od dnia bilansowego.

#### **4.2.7 Szacunek wysokości odpisu aktualizującego należności**

Na dzień sprawozdawczy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości składnika należności lub grupy należności; jeżeli wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest niższa od jego wartości bilansowej Spółka dokonuje odpisu aktualizującego do poziomu bieżącej wartości planowanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej (patrz nota 19).

#### **4.2.8 Prawdopodobieństwo osiągnięcia umownego obrotu zgodnie z zawartymi umowami wsparcia**

Spółka zawiera umowy wsparcia z wybranymi klientami w celach marketingowych. W ramach zawartych umów Spółka zobowiązuje do udzielenia określonego wsparcia w przypadku zrealizowania przez kontrahenta ustalonego obrotu. Spółka ujmuje w wyniku wartość wsparcia zgodnie z zrealizowanym przez kontrahenta obrotem oraz prawdopodobieństwem osiągnięcia obrotu umownego. Prawdopodobieństwo to szacowane jest w oparciu o dane historyczne w zakresie skuteczności zawieranych umów wsparcia

## 5. Przychody

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN' 000</b>	<b>PLN' 000</b>
Przychody ze sprzedaży towarów	517 898	425 392
Przychody ze świadczenia usług	742	456
	<b>518 640</b>	<b>425 848</b>

## 6. Segmenty operacyjne

### 6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zarząd dla celów zarządzania działalnością Spółki nie wydziela oddzielnych segmentów sprawozdawczych, gdyż cała działalność Spółki skupia się wokół sprzedaży części zamiennych i akcesoriów do pojazdów samochodowych.

### 6.2 Informacje geograficzne

Informacje na temat geograficznej struktury sprzedaży:

	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Okres	Okres
	zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Sprzedaż towarów w kraju	422 368	347 561
Sprzedaż towarów poza kraj	95 530	77 831
Sprzedaż usług w kraju	517	249
Sprzedaż usług poza kraj	225	207
	<b>518 640</b>	<b>425 848</b>

### 6.3 Informacje o wiodących klientach

Sprzedaż do żadnego z klientów Spółki nie przekracza 10% całości sprzedaży.



## 7. Koszty według rodzaju

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN' 000	PLN' 000
Amortyzacja	(3 909)	(3 375)
Zużycie materiałów i energii	(3 879)	(3 486)
Usługi obce	(48 611)	(41 116)
Podatki i opłaty	(587)	(625)
Koszty świadczeń pracowniczych	(37 142)	(30 627)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 637)	(2 445)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(395 886)	(324 169)
<b>Razem koszty wg rodzaju</b>	<b>(496 651)</b>	<b>(405 843)</b>
Koszty sprzedaży i marketingu	(62 548)	(50 727)
Koszty logistyki	(27 423)	(23 166)
Koszty zarządu	(10 579)	(7 691)
Koszt własny sprzedaży	(396 101)	(324 259)
<b>Razem koszty w układzie kalkulacyjnym</b>	<b>(496 651)</b>	<b>(405 843)</b>

## 8. Pozostałe zyski/straty netto

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Wycena do wartości godziwej aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	(2 139)
Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej (netto)	(842)	(431)
Pozostałe	(1 188)	(516)
<b>Razem pozostałe zyski/straty netto</b>	<b>(2 030)</b>	<b>(3 086)</b>

## 9. Przychody finansowe

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	<b>Stan na</b> <b>31/12/2015</b>	<b>Stan na</b> <b>31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zyski z tyt. zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych wycenianych WGPW	-	21
Zyski z wyceny aktywów i zobowiązań z tyt. walutowych kontraktów terminowych wycenianych w WGPW	38	40
Zyski z tytułu udziału w wyniku finansowym w jednostkach powiązanych	6 157	9 682
Pozostałe przychody finansowe	122	6
<b>Razem</b>	<b>6 317</b>	<b>9 749</b>

## 10. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
<b>Koszty odsetkowe:</b>		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	(1 881)	(2 261)
Odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	(1 812)	(1 334)
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 045)	(720)
Pozostałe koszty odsetkowe	(5)	(8)
<b>Koszty odsetkowe razem</b>	<b>(4 743)</b>	<b>(4 323)</b>
<b>Pozostałe koszty finansowe:</b>		
Straty z tyt. zrealizowanych walutowych kontraktów terminowych wycenianych WGPW	-	(23)
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań z tyt. walutowych kontraktów terminowych wycenianych w WGPW	(10)	-
Prowizja za otrzymane gwarancje korporacyjne	(1 145)	-
Pozostałe koszty finansowe	(682)	(857)
	<b>(1 837)</b>	<b>(880)</b>
	<b>(6 580)</b>	<b>(5 203)</b>

## 11. Podatek dochodowy

### 11.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
<b>Bieżący podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(3 222)	(4 922)
Dotyczący poprzednich lat	-	(11)
	<b>(3 222)</b>	<b>(4 933)</b>
<b>Odroczony podatek dochodowy:</b>		
Dotyczący roku bieżącego	(912)	504
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wynik	-	-
	<b>(912)</b>	<b>504</b>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym	<b>(4 134)</b>	<b>(4 429)</b>

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie jest częścią podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	19 592	21 345
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(3 722)	(4 056)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	(412)	(362)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-	-
	<b>(4 134)</b>	<b>(4 418)</b>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	(11)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku z działalności kontynuowanej	<b>(4 134)</b>	<b>(4 429)</b>

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi.

### 11.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło ujęcie podatku dochodowego bezpośrednio w kapitale własnym

### 11.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło ujęcie podatku dochodowego w pozostałych całkowitych dochodach

#### 11.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>01/01/2014</u> <u>PLN'000</u>
<b>Bieżące aktywa podatkowe</b>			
Należny zwrot podatku dochodowego	-	-	-
	-	-	-
<b>Bieżące zobowiązania podatkowe</b>			
Podatek dochodowy do zapłaty	689	1 242	1 325
	689	1 242	1 325

### 11.5 Podatek odroczony

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 728	767	407
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(3 876)	(923)	(1 032)
	<b>(1 148)</b>	<b>(156)</b>	<b>(625)</b>

#### Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:

	Stan na 01/01/2014 PLN'000	Ujęte w wynik 2014	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Ujęte w wynik 2015	Stan na 31/12/2015 PLN'000
<b>Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:</b>					
Różnica dotycząca rzeczowych aktywów trwałych oraz zobowiązań leasingowych	(1 582)	(692)	(2 274)	(479)	(2 753)
Różnica dotycząca wyceny zapasów	566	232	798	180	978
Naliczone korekty do otrzymania od dostawców	-	-	-	-	(784)
Aktywo od wyceny w wart. godziwej aktywów przeznaczonych do zbycia	-	407	407	(407)	-
Różnica wynikająca z wyceny opcji walutowych	-	-	-	-	-
Pozostałe różnice przejściowe	391	522	913	498	1 411
	<b>(625)</b>	<b>469</b>	<b>(156)</b>	<b>(208)</b>	<b>(1 148)</b>
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>					
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-
<b>Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>(625)</b>	<b>469</b>	<b>(156)</b>	<b>(208)</b>	<b>(1 148)</b>

#### 11.6 Nieujęte aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystane ulgi podatkowe

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Na dzień bilansowy nie zostały wykazane następujące aktywa z tytułu podatku odroczonego:			
- Niewykorzystane straty podatkowe	-	-	-
- Niewykorzystane ulgi podatkowe	-	-	-
- Utworzenie odpisy aktualizujące wartość zapasów i należności (i)	2 109	1 737	1 488
	<b>2 109</b>	<b>1 737</b>	<b>1 488</b>

(i) Spółka odstąpiła od tworzenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego od utworzonych odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności, gdyż w ocenie Zarządu Spółka nie będzie w stanie udokumentować poniesionego kosztu zgodnie z ustawą o CIT oraz odliczyć kosztu od dochodu podatkowego



## 12. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>01/01/2014</u> <u>PLN'000</u>
Nieruchomość zabudowana (i)	-	9 500	-
Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	-	9 500	-
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia (i)	-	559	-

(i)

Dnia 20 listopada 2014 podpisano umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości zabudowanej położonej w Bieruniu, zgodnie z umową przedwstępną Spółka otrzymała zadatek w kwocie 559 tys. PLN, który zostanie rozliczony w momencie sprzedaży nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka dokonała wyceny nieruchomości zabudowanej do wartości godziwej w oparciu o rzeczywiste ustaloną cenę netto sprzedaży nieruchomości w kwocie 9.500 tys. PLN. W związku z przeprowadzoną wyceną Spółka ujęła stratę w pozycji "pozostałe zyski/straty netto" w wysokości 2.140 tys. PLN

Dnia 23 marca 2015, na podstawie Aktu Notarialnego nr Repertorium A numer 3492/2015 dokonano sprzedaży przedmiotowej nieruchomości.

### 13. Zysk na akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>zł na akcję</b>	<b>zł na akcję</b>
<b>Podstawowy zysk na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,16	0,19
Z działalności zaniechanej	-	-
	<b>0,16</b>	<b>0,19</b>
<b>Podstawowy zysk na akcję ogółem</b>	<b>0,16</b>	<b>0,19</b>
<b>Zysk rozdzielony na akcję:</b>		
Z działalności kontynuowanej	0,16	0,19
Z działalności zaniechanej	-	-
	<b>0,16</b>	<b>0,19</b>
<b>Zysk rozdzielony na akcję ogółem</b>	<b>0,16</b>	<b>0,19</b>

#### 13.1 Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 458	16 916
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	15 458	16 916
	<b>94 000</b>	<b>88 525</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję</b>	<b>94 000</b>	<b>88 525</b>

### 13.2 Rozwodniony zysk na akcję

	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000</b>
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15 458	16 916
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	15 458	16 916

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

	<b>Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	94 000	88 525
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną po cenie nominalnej:		
Warranty pracownicze	-	158
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	94 000	88 683

#### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty własne	-	-	558
Budynki	1 246	1 113	11 938
Maszyny i urządzenia	9 011	8 076	2 550
Środki transportu	5 217	3 548	2 709
Pozostałe	11 396	10 779	5 415
Środki trwałe w budowie	178	83	6 689
<b>Łącznie rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>27 048</b>	<b>23 599</b>	<b>29 859</b>

#### Rzeczowe aktywa trwałe w leasingu

Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu finansowego:

	Stan na	Stan na	Stan na
	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014
Maszyny i urządzenia	5 467	4 513	1 034
Środki transportu	3 935	2 783	2 002
Pozostałe	7 756	7 883	3 747
Środki trwałe w budowie	155	-	6 651
	<b>17 313</b>	<b>15 179</b>	<b>13 434</b>

Umowy leasingu finansowego dotyczą leasingu sprzętu komputerowego, samochodów, wózków widłowych, regałów magazynowych, oprogramowań. Szczegóły dotyczące umów leasingowych zawarte zostały w nocie 26.

#### Tabela ruchu rzeczowych aktywów trwałych

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto stan na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>558</b>	<b>14 005</b>	<b>4 901</b>	<b>4 945</b>	<b>7 418</b>	<b>6 689</b>	<b>38 516</b>
<b>Zwiększenia</b>							
Zakup	-	777	2 728	214	1 417	83	5 219
Leasing	-	-	762	1 272	904	-	2 938
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	-	3 050	-	3 639	(6 689)	-
<b>Zmniejszenia</b>							
Sprzedaż	-	-	(59)	(229)	(77)	-	(365)
Likwidacja	-	(130)	(171)	(73)	-	-	(374)
Pozostałe zmniejszenia	-	(160)	(53)	-	(9)	-	(222)
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	(558)	(12 990)	(207)	-	(6)	-	(13 761)
<b>Wartość brutto stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>1 502</b>	<b>10 951</b>	<b>6 129</b>	<b>13 286</b>	<b>83</b>	<b>31 951</b>
<b>Zwiększenia</b>							
Zakup	-	383	634	679	960	23	2 679
Leasing	-	-	1 483	1 550	378	154	3 565
Rozliczenie środków trwałych w budowie	-	39	-	-	12	(51)	-
<b>Zmniejszenia</b>							
Sprzedaż	-	-	(9)	(98)	-	-	(107)
Likwidacja	-	(62)	(1)	(23)	(31)	-	(117)
Sprzedaż leasing	-	-	-	(64)	-	-	(64)
Przeklasyfikowania pomiędzy grupami RAT	-	(131)	69	-	62	-	-
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-	(31)	(31)
<b>Wartość brutto stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>1 731</b>	<b>13 127</b>	<b>8 173</b>	<b>14 667</b>	<b>178</b>	<b>37 876</b>

	Grunty własne	Budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Umorzenie - stan na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>2 067</b>	<b>2 351</b>	<b>2 237</b>	<b>2 003</b>	<b>-</b>	<b>8 658</b>
Amortyzacja za okres	-	386	832	525	538	-	2 281
Sprzedaż	-	-	(39)	(173)	(31)	-	(243)
Likwidacja	-	(66)	(149)	(9)	-	-	(224)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	(3)	-	-	(3)
Przeklasyfikowania do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	(1 998)	(120)	-	(3)	-	(2 121)
<b>Umorzenia - stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>-</b>	<b>389</b>	<b>2 875</b>	<b>2 577</b>	<b>2 507</b>	<b>-</b>	<b>8 348</b>
Amortyzacja za okres	-	151	1 235	523	764	-	2 673
Sprzedaż	-	-	(9)	(66)	-	-	(75)
Likwidacja	-	(33)	-	(76)	(8)	-	(117)
Przeklasyfikowania pomiędzy grupami RAT	-	(22)	14	-	8	-	-
Pozostałe zwiększenia, zmniejszenia	-	-	1	(2)	-	-	(1)
<b>Umorzenia - stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>-</b>	<b>485</b>	<b>4 116</b>	<b>2 956</b>	<b>3 271</b>	<b>-</b>	<b>10 828</b>

#### 14.1 Rzeczowe aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Dnia 28 stycznia 2015 ING Bank Śląski S.A. wydał zezwolenie na wykreślenie hipotek na nieruchomości w Bieruniu, które były zabezpieczeniem kredytów bankowych (nr umowy kredytu: 687/2012/00006805/00 z dnia 28.03.2012, 687/2011/00005790/00 z 30.08.2011, CBK1/EJ/3/0700133226/04 z 16.01.2004, 8822007001001078/00 z 13.08.2007, 882/2014/00000482/00 z 14.01.2014) oraz zabezpieczeniem wierzytelności Banku ( umowa zlecenia nr 2013/882/679 z 29.10.2013). Sąd Rejonowy w Tychach dokonał wpisu wykreślenia hipotek w dniu 03.03.2015, 05.03.2015, 02.03.2015, 11.02.2015, 26.02.2015, 09.02.2015, 18.02.2015. Dnia 20 listopada 2014 podpisano umowę przedwstępną sprzedaży w/w nieruchomości i w związku z tym nastąpiło jej przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia (szczegółowy opis w Nota 12).

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość zobowiązania zabezpieczonego nieruchomością	-	-	25 446

Środki trwale ujęte na podstawie umów leasingu zabezpieczone są prawami leasingodawców do składników objętych umową.

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość netto środków trwałych w leasingu	17 313	15 179	13 434

Szczegóły dotyczące umów leasingowych zawarte zostały w nocie 25 i 26.

## 15. Wartości niematerialne

Wartości bilansowe:	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014	
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	
Oprogramowanie komputerowe	5 659	5 829	5 892	
Inne wartości niematerialne i prawne	-	-	-	
Wartości niematerialne w budowie	-	51	-	
<b>Łącznie wartości niematerialne</b>	<b>5 659</b>	<b>5 880</b>	<b>5 892</b>	

  

	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto stan na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>8 114</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>8 457</b>
<b>Zwiększenia</b>				
Zakup	1 032	-	51	1 083
<b>Zmniejszenia</b>				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Wartość brutto stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>9 146</b>	<b>343</b>	<b>51</b>	<b>9 540</b>
<b>Zwiększenia</b>				
Zakup	1 065	-	(51)	1 014
<b>Zmniejszenia</b>				
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Wartość brutto stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>10 211</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>10 554</b>

  

	Oprogramowanie komputerów	Inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Umorzenie - stan na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>2 222</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>2 565</b>
Amortyzacja za okres	1 095	-	-	1 095
<b>Umorzenia - stan na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>3 317</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>3 660</b>
Amortyzacja za okres	1 235	-	-	1 235
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Umorzenia - stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>4 552</b>	<b>343</b>	<b>-</b>	<b>4 895</b>

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:  
Licencje od 2 - 7 lat

### 15.1 Istotne aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne Grupy stanowią przede wszystkim posiadane licencje na system ERP oraz oprogramowanie komputerowe służące wspomaganiu gospodarki magazynowej Spółki.

## 16. Inwestycje w Jednostkach powiązanych oraz należności z tyt. dywidend

### 16.1 Inwestycje w Jednostkach powiązanych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
udziały i akcje w jednostkach powiązanych	85	70	70
wkłady w Spółce komandytowej	13 894	-	-
wartość odpisów aktualizujących inwestycje	-	-	-
	<b>13 979</b>	<b>70</b>	<b>70</b>

### Tabela ruchu inwestycji

	Udziały i akcje w jednostkach powiązanych	Wkłady w Spółce komandytowej	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>70</b>
<b>Zwiększenia</b>			
Zakup	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>			
Sprzedaż	-	-	-
<b>Wartość na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>70</b>
<b>Zwiększenia</b>			
Utworzenie Spółki (i)	15	-	15
Podział zysku w Spółce komandytowej (ii)	-	13 894	13 894
<b>Zmniejszenia</b>			
Sprzedaż	-	-	-
<b>Wartość na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>85</b>	<b>13 894</b>	<b>13 979</b>

(i) 6 lutego 2015 roku Zarząd Auto Partner S.A. podjął decyzję w sprawie utworzenia Spółki prawa łotewskiego działającej pod nazwą AP Auto Partner Latvia, SIA. Auto Partner S.A. posiada 100% udziałów w nowo utworzonej Spółce.

(ii) na zwiększenie składa się udział Spółki w wynikach Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k. za rok 2014 (w wysokości 7.735 tys. PLN) przeznaczony na kapitał zapasowy oraz za rok 2015 (6.157 tys. PLN), który zgodnie z decyzją Spółki będącej większością udziałowców zostanie przeznaczony na zwiększenie kapitałów zapasowych.

## 16.2 Należności z tyt. dywidend

	Udziały w zysku w Spółce komandytowej	Dywidendy pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość na 01 stycznia 2014 roku</b>	<b>7 053</b>	-	<b>7 053</b>
<b>Zwiększenia</b>			
Wynik bieżący spółki komandytowej	9 682	-	<b>9 682</b>
<b>Zmniejszenia</b>			
otrzymane dywidendy	-	-	-
<b>Wartość na 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>16 735</b>	-	<b>16 735</b>
<b>Zwiększenia</b>			
Wynik bieżący spółki komandytowej	-	-	-
Podział zysku w Spółce komandytowej (ii)	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>			
przeklasyfikowanie na inwestycje długoterminowe (i)	(7 735)	-	<b>(7 735)</b>
otrzymane dywidendy	(9 000)	-	<b>(9 000)</b>
<b>Wartość na 31 grudnia 2015 roku</b>	-	-	-

(ii) Zgodnie z uchwałą nr 3 z 15 czerwca 2015 roku Wspólnicy Spółki komandytowej postanowili o przeznaczeniu części zysku za 2014 rok w kwocie 7.735 tys. PLN na kapitał zapasowy, w związku z czym Spółka przeklasyfikowała należność na inwestycje długoterminowe jako wkłady w Spółce komandytowej



## 17. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
<b>Aktywa finansowe wykazane w WGPW</b>			
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia - Walutowe kontrakty terminowe	29	-	-
	<b>29</b>	-	-
<b>Razem</b>	<b>29</b>	-	-
Aktywa obrotowe	29	-	-
Aktywa trwałe	-	-	-
	<b>29</b>	-	-

## 18. Zapasy

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Towary	157 945	136 654	101 844
Odpisy	(7 993)	(6 591)	(5 604)
	<b>149 952</b>	<b>130 063</b>	<b>96 240</b>

Towary handlowe są zlokalizowane w magazynie centralnym oraz w magazynach filialnych. Są objęte ubezpieczeniem od kradzieży z włamaniem i rabunkiem oraz od ognia i innych żywiołów.

### Wartość ujętego kosztu zapasów

Pozycja sprawozdania finansowego	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Koszt własny sprzedaży	(395 886)	(324 169)
Koszty magazynowania (logistyki)	-	-
Koszty sprzedaży	(673)	(923)
Koszty zarządu	-	-
	<b>(396 559)</b>	<b>(325 092)</b>

Jako koszt sprzedaży Spółka ujmuje koszt wymiany gwarancyjnej towarów.

### Zmiana odpisów na zapasy

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu	6 591	5 604
zmniejszenie	(888)	(9)
zwiększenie	2 290	996
stan na koniec okresu	<b>7 993</b>	<b>6 591</b>

Na koszt odpisu aktualizującego zapasy składa się odpis doprowadzający zapasy do ceny sprzedaży netto oraz odpis na towary niepełnowartościowe i uszkodzone.

### Zabezpieczenia ustanowione na zapasach

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na zapasach jako zabezpieczenie kredytów bankowych. Wartość zobowiązań zabezpieczonych zastawem na zapasach w poszczególnych latach wynosiła:	71 632	55 347	45 475

### Nabycie towarów z zastrzeżonym przekazaniem prawa własności

Zgodnie z zawartymi z niektórymi dostawcami umowami zakupu towarów, otrzymywane dostawy towarów przeprowadzane są przy zastrzeżeniu przekazania prawa własności tych towarów w momencie całkowitej zapłaty za dostawę. W ocenie Zarządu Spółki przekazanie wszystkich istotnych ryzyk dotyczących nabywanych towarów następuje w momencie dostawy towaru i dlatego zakup zapasu ujmowany jest w momencie otrzymania dostawy, a zastrzeżenie przekazania własności stanowi rodzaj zabezpieczenia dotyczącego zobowiązań handlowych Spółki.

## 19. Należności handlowe i pozostałe należności

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Należności handlowe płatne do 12 miesięcy	26 545	20 330	17 689
Należności handlowe płatne powyżej 12 miesięcy	300	211	80
Odpisy aktualizujące należności handlowe	(2 211)	(1 278)	(1 042)
	<b>24 634</b>	<b>19 263</b>	<b>16 727</b>
Pozostałe należności finansowe	3 645	2 261	1 809
Odpisy aktualizujące pozostałe należności finansowe	(2 537)	(1 472)	(1 239)
<b>Razem należności finansowe</b>	<b>25 742</b>	<b>20 052</b>	<b>17 297</b>
Zaliczki na dostawy	7 535	421	9 270
Należności z tyt. sprzedaży środków trwałych	21	88	-
Pozostałe należności niefinansowe	1 115	1 507	4 195
	<b>34 413</b>	<b>22 068</b>	<b>30 762</b>
Krótkoterminowe należności handlowe oraz pozostałe należności	33 770	21 671	30 539
Pozostałe należności długoterminowe	643	397	223
<b>Razem należności handlowe oraz pozostałe należności</b>	<b>34 413</b>	<b>22 068</b>	<b>30 762</b>

### 19.1 Należności handlowe

Spółka prowadzi przede wszystkim sprzedaż gotówkową. Należności handlowe stanowią należności wynikające z dostawy towaru w ramach programów lojalnościowych bądź dotyczących stałych klientów. Spółka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 180 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Ponadto Spółka tworzy odpisy na inne należności przeterminowane na podstawie analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Spółka dokonuje oceny kredytowej klientów uwzględniając następujące czynniki:

- potencjał zakupowy (obrotowy) klienta w oparciu o posiadaną wiedzę o skali jego działalności
- kondycję finansową (raporty KRD, wiedza o ewentualnych zadłużeniach w firmach konkurencyjnych).

Ogólnie stosowaną polityką jest przyznawanie limitów kupieckich 5-10 tys., a następnie ich powiększanie w oparciu o rozwijającą się współpracę i brak powstających w okresie jej trwania problemów płatniczych.

Spółka stosuje umowy współpracy handlowej podpisywane z klientami. Większość umów o limicie powyżej 10 tys zł zostaje zabezpieczona weksłem.

Powyżej przedstawione salda należności handlowych, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które Spółka nie utworzyła rezerw, ponieważ nie nastąpiła istotna zmiana jakości tego zadłużenia, w związku z czym nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
0-90 dni	6 107	4 278	3 649
91-180 dni	340	94	43
180-365 dni	233	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 680</b>	<b>4 372</b>	<b>3 692</b>

Zmiany stanu odpisu na należności handlowe zagrożone

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu	1 278	1 042
Zwiększenie	1 102	415
Zmniejszenie	(169)	(179)
Stan na koniec okresu	<b>2 211</b>	<b>1 278</b>
należności handlowe brutto	26 845	20 541
należności handlowe netto	24 634	19 263

Określając poziom ściągальności należności handlowych Spółka uwzględnia zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności handlowe, które utraciły wartość. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności handlowych a bieżącą wartością spodziewanych wpływów. Spółka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

Analiza wiekowa należności handlowe, które utraciły wartość

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Należności handlowe, które utraciły wartość			
60-90 dni	-	-	-
91-120 dni		127	41
121-180 dni	933	106	213
ponad 180 dni	1 278	1 044	788
<b>Razem</b>	<b>2 211</b>	<b>1 278</b>	<b>1 042</b>

**19.2 Odpisy aktualizujące udzielone pożyczki i pozostałe należności**

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000
Stan na początek okresu	1 472	1 239
Zwiększenie	1 238	344
Zmniejszenie	(173)	(111)
<b>Saldo</b>	<b>2 537</b>	<b>1 472</b>

### 19.3 Zabezpieczenia ustanowione na należnościach handlowych i pozostałych

	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 01/01/2014 PLN'000</b>
Spółka udzieliła kredytodawcom cesji należności z tyt. sprzedaży jako zabezpieczenie otrzymanych kredytów co zostało szczegółowo opisane w nocie 23. Wartość zabezpieczenia ustanowionego na należnościach w poszczególnych latach wynosiła:	24 634	-	-

Dodatkowo Spółka wpłaciła kaucje zabezpieczające w związku z zawartymi umowami najmu nieruchomości. Kaucje stanowią zabezpieczenie zapłaty zobowiązań z tyt. najmu nieruchomości jak również ewentualnych kar umownych i odszkodowań. Opis wartości zobowiązań wynikających z zawartych umów najmu opisano w nocie 33. Poniżej przedstawiono wartości udzielonych kaucji:

	<b>Stan na 31/12/2015 PLN'000</b>	<b>Stan na 31/12/2014 PLN'000</b>	<b>Stan na 01/01/2014 PLN'000</b>
Saldo kaucji wpłaconych	734	495	170

## 20. Kapitał akcyjny

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
W pełni opłacony kapitał podstawowy	9 400	8 856	5 404
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	-	-	-
	<b>9 400</b>	<b>8 856</b>	<b>5 404</b>
	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	'000	'000	'000
Kapitał akcyjny składa się z:			
akcje imienne serii A uprzywilejowane (i)	1	1	1 000
akcje imienne serii B zwykłe (ii)	111	111	4 556
akcje imienne serii C zwykłe (iii)	160	160	160
akcje imienne serii D zwykłe (iii)	48 320	48 320	48 320
akcje imienne serii E zwykłe (iv)	39 964	39 964	
akcje imienne serii F zwykłe (v)	4 444		
akcje imienne serii G uprzywilejowane (vi)	1 000		
<b>Razem</b>	<b>94 000</b>	<b>88 556</b>	<b>54 036</b>
Wartość nominalna 1 akcji	0,10	0,10	0,10
<b>Razem wartość nominalna akcji</b>	<b>9 400</b>	<b>8 856</b>	<b>5 404</b>

(i) Akcje serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu.

(ii) W grudniu 2014 roku, zgodnie z uchwałą NWZA, Spółka nabyła od akcjonariusza Evrard Trading Limited 999.000 akcji serii A oraz 4.444.440 akcji serii B za wynagrodzeniem 7.947.422,40 PLN. Jednocześnie NWZA podjęło uchwałę w sprawie umorzenia nabytych 999.000 akcji serii A oraz 4.444.440 akcji serii B o wartości nominalnej 544 tys. PLN. Rejestracja wyżej opisanego obniżenia kapitału w KRS nastąpiła w 2015 roku.

(iii) W dniu 13.11.2013 NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 48.319.769 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje zostały objęte za wkład pieniężny równy wartości nominalnej akcji.

Ponadto w dniu 27.12.2013 zarząd dokonał dookreslenia wartości kapitału podstawowego w związku z emisją 160.386 akcji serii C wydanych w zamian za warranty subskrypcyjne stanowiące element programu motywacyjnego. Szczegóły programu motywacyjnego zostały określone w notcie nr 29.

Rejestracja wyżej opisanych podwyższeń kapitału nastąpiła w 2014 roku.

(iv) W dniu 19.02.2014 NWZA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 39.964.295 akcji serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje zostały objęte za wkład pieniężny równy wartości nominalnej akcji.

Rejestracja wyżej opisanego podwyższenia kapitału nastąpiła w 2014 roku.

(v-vi) W dniu 03.12.2014 NWZA podjęło uchwałę nr 6 o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru o kwotę 544.344 PLN, 4.444.440 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda, 999.000 akcji imiennych uprzywilejowanych (uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu) serii G o wartości nominalnej 0,10zł każda i cenie emisyjnej 0,12 zł każda. Rejestracja kapitału w KRS nastąpiła w dniu 05.03.2015 roku. Nadwyżka ze sprzedaży akcji wynikająca z różnicy między ceną nominalną akcji serii G a ceną emisyjną w wartości 20 tys PLN została ujęta w zyskach zatrzymanych.

Zgodnie z par. 8 Statutu Spółki akcje imienne Spółki, które ulegną dematerializacji w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity - Dz. U. z 2014 r., poz.94 ze zm.), przekształcą się na akcje na okaziciela z chwilą ich dematerializacji.

Dnia 15.12.2015 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H w ilości nie większej niż 23 mln sztuk o wartości nominalnej 0,10 zł każda z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Akcje serii H mogą być opłacane wyłącznie wkładami pieniężnymi i są akcjami zwykłymi na okaziciela. Akcje te będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2015 roku na takich samych zasadach jak pozostałe akcje Spółki, jeżeli jednak zostaną one zapisane na rachunkach papierów wartościowych po dniu, w którym nastąpi ustalenie akcjonariuszy uprawnionych do udziału w zysku za rok 2015, wówczas akcje serii H będą po raz pierwszy uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok 2016.

Dnia 17 marca 2016 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program będzie obowiązywał od momentu uchwalenia Regulaminu Programu przez Radę Nadzorczą aż do 31 grudnia 2019r. Jednocześnie postanowiono o warunkowym podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 230 tys. PLN przez emisję nie więcej niż 2,3 mln akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN. Szczegółowy opis założeń programu przedstawiono w nocie 35.1

#### **20.1 Złożenie prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego**

Dnia 22 grudnia 2015 roku Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie. W związku z powyższym w dniu 15 grudnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę numer 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii H z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, zgodnie z którą Kapitał zakładowy Spółki wyniesie nie mniej niż 9 400 000, 10 zł i nie więcej niż 11 700 000,00 zł.

## 21. Zyski zatrzymane i dywidendy

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kapitał zapasowy	61 741	41 468	23 977
Zyski (straty) niepodzielone	8 866	13 636	21 614
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>70 607</b>	<b>55 104</b>	<b>45 591</b>

### 21.1 Zmiany kapitału zapasowego

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>41 468</b>	<b>23 977</b>
Wypłata dywidendy	-	-
Przeniesienie wyniku na kapitał zapasowy	20 253	24 894
Umorzenie akcji		(7 403)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	20	-
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>61 741</b>	<b>41 468</b>
		-

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego.

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość utworzonego kapitału zapasowego na pokrycie straty zgodnie z KSH	3 133	2 952



## 21.2 Zmiany zysków (strat) niepodzielonych

	Okres zakończony 31/12/2015 <u>PLN'000</u>	Okres zakończony 31/12/2014 <u>PLN'000</u>
<b>Stan na początek okresu sprawozdawczego</b>	<b>13 636</b>	<b>21 614</b>
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki	15 458	16 916
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	-	-
Wyksięgowanie opcji put na akcje własne z uwagi na jej wygaśnięcie (nota 29)	25	
Wypłata dywidendy	-	-
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(20 253)	(24 894)
<b>Stan na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b><u>8 866</u></b>	<b><u>13 636</u></b>
	-	-

## 21.3 Propozycja Zarządu w zakresie podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015.

Zysk netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 Zarządu proponuje przekazać na kapitał zapasowy.

## 22. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
<b>Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Pożyczki od:			
jednostek powiązanych (patrz Nota 30)	28 035	38 336	-
	<b>28 035</b>	<b>38 336</b>	<b>-</b>
<b>Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego</b>			
Kredyty w rachunku bieżącym	29 632	18 190	20 487
Kredyty bankowe	42 000	39 793	26 611
	<b>71 632</b>	<b>57 983</b>	<b>47 098</b>
	<b>99 667</b>	<b>96 319</b>	<b>47 098</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	30 967	54 321	22 584
Zobowiązania długoterminowe	68 700	41 998	24 514
	<b>99 667</b>	<b>96 319</b>	<b>47 098</b>

### 22.1 Podsumowanie umów kredytowych oraz umów pożyczek

#### Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym w ramach umowy wieloproduktowej/termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej: 35.000.000,00 PLN (*)	22 246	-	-
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym w ramach umowy wieloproduktowej/termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej: 2.500.000,00 EUR (*)	7 386	-	-
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy w rachunku kredytowym/ termin spłaty: 18.10.2018/sublimit kredytowy w ramach limitu kredytowego umowy wieloproduktowej: 35.000.000,00 PLN (*)	42 000	-	-
ING Bank Śląski S.A./kredyt w rachunku bankowym/termin spłaty: 30.08.2016/przyznana kwota kredytu: 22.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesją należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A.\ WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	-	16 378	18 856
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy/termin spłaty: 30.10.2015/przyznana kwota kredytu: 20.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesją należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A., poręczenie cywilne udzielone przez Spółkę zależną Maxgear Sp. z o.o. Sp.k.	-	20 030	20 000
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy/termin spłaty: 30.10.2015/przyznana kwota kredytu: 20.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka umowna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesją należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A., poręczenie cywilne udzielone przez Spółkę zależną Maxgear Sp. z o.o. Sp.k.	-	14 034	-

Zobowiązania Spółki z tytułu kredytów i pożyczek - C.D.:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ING Bank Śląski S.A./kredyt inwestycyjny/termin spłaty: 30.07.2016/przyznana kwota kredytu: 4.537.919,77/ rodzaj zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A./WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	-	735	1 247
ING Bank Śląski S.A./kredyt obrotowy/termin spłaty: 30.08.2016/przyznana kwota kredytu: 5.000.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A. oraz WBK S.A., cesja należności ze sprzedaży na ING Bank Śląski S.A.\ WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	-	4 994	4 988
Bank Zachodni WBK S.A./kredyt obrotowy w rachunku bankowym/termin spłaty: 04.02.2016/przyznana kwota kredytu: 2.500.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: oświadczenie o poddaniu się egzekucji, weksel własny in blanco	-	1 812	-
ING Bank Śląski S.A./kredyt inwestycyjny/termin spłaty: 31.12.2014/przyznana kwota kredytu: 3.550.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: hipoteka kaucyjna na nieruchomości KW nr KA1T/00014072/6, pełnomocnictwo do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach bankowych prowadzonych przez Deutsche Bank S.A.	-	-	376
Deutsche Bank PBC S.A./kredyt w rachunku bankowym/termin spłaty: 23.01.2014/przyznana kwota kredytu: 2.500.000,00/ rodzaj zabezpieczenia: zastaw rejestrowy na zapasach, cesja praw z umowy ubezpieczenia, deklaracja wekslowa\ WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	-	-	1 631
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki 30.000.000,00/ termin spłaty: 02.01.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	28 035	30 016	-
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki: 7.854.600,00/ termin spłaty: 01.12.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	-	7 855	-
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki: 600.000,00/termin spłaty: 31.01.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	-	263	-
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ przyznana kwota pożyczki: 600.000,00/ termin spłaty: 04.08.2024/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 5% w skali roku	-	202	-
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/ termin spłaty: 06.08.2013/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 8% w skali roku	-	-	-
pożyczka udzielona przez akcjonariusza/termin spłaty: 15.11.2013/ rodzaj zabezpieczenia: brak/ odsetki 3% w skali roku	-	-	-
	99 667	96 319	47 098

Warunki udzielonych kredytów z saldem na 31.12.2015 są zaprezentowane wg stanu na dzień 31.12.2015. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów oraz pożyczek zaciągnięte zostały w walucie PLN oraz EUR.

(\*) W dniu 19.10.2015 Spółka podpisała z ING Bank Śląski umowę wieloproduktową nr 882/2015/00000925/00, która zastąpiła dotychczasowe umowy kredytowe z ING Bank Śląski. W ramach umowy ING Bank Śląski stawia do dyspozycji Spółki odnawialny limit kredytowy w maksymalnej wysokości 78.800.000,00 PLN. Limit udzielany jest do dnia 18.10.2018. Kredyt oprocentowany jest wg zmiennej stopy procentowej w oparciu o WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża. Zabezpieczenie: zastaw rejestrowy na zapasach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej; zastaw rejestrowy na należnościach przelugującej klientowi ze sprzedaży; pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach Spółki prowadzonych przez BZ WBK S.A.; pełnomocnictwa do dysponowania środkami zgromadzonymi na rachunkach Spółki prowadzonych przez Deutsche Bank Polska S.A.; poręczenie cywilne udzielone przez Maxgear Sp. z o.o. Spółka komandytowa.

W dniu 12.01.2016 Spółka podpisała z ING Bank Śląski aneks do umowy wieloproduktowej nr 882/2015/00000925/00 z dnia 19.10.2015, na mocy którego jednostka zależna przystąpiła do umowy w charakterze dłużnika solidarnego.

Decyzją Zarządu w dniu 08.12.2015 postanowiono dokonać wcześniejszej spłaty pożyczki wg umowy pożyczki z 10.12.2014 w kwocie kapitału 7.854.600,00 zł wraz z odsetkami, której termin płatności ustalony był na 01.12.2024 roku, oraz wg umowy pożyczki z 02.01.2014 w kwocie kapitału 2.000.000,00 zł wraz z odsetkami, której termin płatności ustalony był na 02.01.2024 roku.

### 23. Rezerwy

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych (i)	397	325	264
Pozostałe rezerwy	130	2	25
	<u>527</u>	<u>327</u>	<u>289</u>
Rezerwy krótkoterminowe	527	327	289
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
	<u>527</u>	<u>327</u>	<u>289</u>

(i) Spółka zgodnie z obowiązującymi przepisami udziela gwarancji konsumenckiej na sprzedawane towary. W ramach udzielonej gwarancji Spółka jest zobowiązana dokonać wymiany wadliwego towaru na poprawnie działający bądź dokonać zwrotu gotówki. Zarząd Spółki przeprowadził szacunki wysokości przyszłych kosztów wynikających z udzielonych gwarancji na sprzedane produkty i utworzył stosowne rezerwy.

#### 24. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Zobowiązania handlowe	38 189	34 455	28 948
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 167	2 677	1 803
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP	105	51	94
Zobowiązania z tyt. otrzymanych gwarancji korporacyjnych	1 145	-	-
Inne zobowiązania	2 188	1 710	1 470
	<b>45 794</b>	<b>38 893</b>	<b>32 315</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	45 794	38 893	32 315
Zobowiązania długoterminowe	-	-	-
	<b>45 794</b>	<b>38 893</b>	<b>32 315</b>

#### Struktura wiekowa zobowiązań handlowych

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Wymagalne do 12 miesięcy	38 189	34 455	28 948
Wymagalne powyżej 12 miesięcy	-	-	-
	<b>38 189</b>	<b>34 455</b>	<b>28 948</b>

Średni termin zapłaty za zakup towarów wynosi przeciętnie 60 dni. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

## 25. Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zobowiązanie z tytułu zawartych umów leasingu (i)</b>	<b>11 231</b>	<b>10 128</b>	<b>9 205</b>
<b>Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW</b>			
Walutowe kontrakty forward niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-	40
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-
	<b>11 231</b>	<b>10 128</b>	<b>9 245</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	2 791	2 331	1 392
Zobowiązania długoterminowe	8 440	7 797	7 853
	<b>11 231</b>	<b>10 128</b>	<b>9 245</b>

(i) Zobowiązania leasingowe zabezpieczone na aktywach w leasingu. Na zobowiązanie składają się pozycje o oprocentowaniu zmiennym, o okresie spłaty nieprzekraczającym pięciu lat (patrz Nota 26).

## 26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

### 26.1 Ogólne warunki leasingu

Zobowiązania leasingowe dotyczą leasingu rzeczowych aktywów trwałych (wyposażenie magazynów oraz środki transportu). Średni okres obowiązywania umowy leasingu wynosi 5 lat. Na zobowiązanie z tyt. leasingu składają się pozycje o oprocentowaniu zmiennym. Spółka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania Spółki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

### 26.2 Zobowiązania z tytułu leasingu

#### Minimalne opłaty leasingowe

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	3 707	3 286	1 666
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	9 898	9 221	8 216
Powyżej 5 lat	-	-	-
	13 605	12 507	9 882
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(2 374)	(2 379)	(677)
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	11 231	10 128	9 205

#### Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nie dłużej niż 1 rok	2 791	2 331	1 352
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	8 440	7 797	7 853
Powyżej 5 lat	-	-	-
	11 231	10 128	9 205

#### Uwzględnione w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jako:

	Stan na 31/12/2014	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	2 791	2 331	1 352
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego oraz pozostałe zobowiązania finansowe (długoterminowe)	8 440	7 797	7 853
	11 231	10 128	9 205

## 27. Programy świadczeń emerytalnych

### 27.1 Programy określonych składek

Pracownicy jednostki dominującej oraz jednostek zależnych są objęci państwowym programem świadczeń emerytalnych realizowanym przez rząd. Jednostki te mają obowiązek przekazywania określonego procentu kosztów płac na fundusz emerytalny (ZUS) celem pokrycia kosztów tych świadczeń. Jedynym zobowiązaniem Spółki w odniesieniu do programu świadczeń emerytalnych jest obowiązek odprowadzania określonych składek.

Ogólne koszty ujęte w rachunku zysków i strat przedstawiono poniżej i stanowią składki zapłacone przez Spółkę w ramach tych programów, według stawek określonych w zasadach poszczególnych programów. Część składek należnych za dany okres sprawozdawczy nie została odprowadzona do programów. Kwoty te zostały uregulowane po dniu zakończenia okresu sprawozdawczego.

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>Okres zakończony 01/01/2014</b>
Składki ujęte w WF	5 964	4 819	3 937
w tym nieodprowadzone składki należne	1 074	833	699



**27.2 Programy określonych świadczeń oraz rezerwa na niewykorzystane urlopy**

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 051	920	532
Rezerwa na świadczenia emerytalne i rentowe	110	86	58
	-	-	-
	<u>1 161</u>	<u>1 006</u>	<u>590</u>

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
krótkoterminowe zobowiązania z tyt. określonych świadczeń oraz niewykorzystanych urlopów	1 056	928	538
długoterminowe zobowiązania z tyt. określonych świadczeń oraz niewykorzystanych urlopów	105	78	52
	-	-	-
	<u>1 161</u>	<u>1 006</u>	<u>590</u>

Spółka prowadzi program określonych świadczeń dla kwalifikujących się pracowników Spółki.

W ramach tych programów pracownicy mają prawo do odprawy emerytalnej w dniu przejścia na emeryturę w wysokości miesięcznego wynagrodzenia.

Rezerwy na świadczenia pracownicze wyznaczane są przez biuro aktuarialne. Do wyznaczenia rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe wykorzystano metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych. Wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako nagromadzona część przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej lub rentowej. Wysokość zobowiązania tytułu niewykorzystanych urlopów, została wyliczona jako należne za niewykorzystany urlop wynagrodzenie.

Kwoty ujmowane w całkowitych dochodach w odniesieniu do omawianych programów określonych świadczeń:

	Rok zakończony	
	31/12/2015	31/12/2014
	PLN'000	PLN'000
Koszty świadczeń:		
Koszty bieżącego zatrudnienia	(24)	(28)
Koszty odsetkowy netto	-	-
<b>Składniki kosztów programu określonych świadczeń ujęte w wyniku finansowym</b>	<b>(24)</b>	<b>(28)</b>
<b>Składniki kosztów programu świadczeń ujęte w pozostałych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem</b>	<b>(24)</b>	<b>(28)</b>

Koszt bieżącego zatrudnienia za dany rok uwzględniono w kosztach świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym w ramach pozycji kosztów zarządu i kosztów sprzedaży.

## 28. Instrumenty finansowe

### 28.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Spółka zarządza kapitałem by zagwarantować zdolność do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Spółki nie zmieniła się od 2011 roku.

Struktura kapitałowa Spółki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty (ujawnione w nocie nr 22), zobowiązania z tyt. leasingu finansowego (ujawnione w nocie 25) środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki, w tym wyemitowane akcje, kapitał zapasowy, zysk zatrzymany (ujawnione odpowiednio w notach 20, 21).

Na Spółkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe poza następującymi wyjątkami:

1) Zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega Spółka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi 3,1 mln PLN (na dzień 31 grudnia 2014 wyniosła 3 mln PLN).

2) Kowenanty zawarte w umowach kredytowych ograniczają możliwość wypłaty dywidendy do kwoty wynoszącej 30% zysku netto za rok poprzedzający.

#### 28.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zadłużenie (i)	160 217	148 630	124 027
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(9 144)	(4 674)	(5 146)
Zadłużenie netto	151 073	143 956	118 881
Kapitał własny (ii)	80 007	63 960	50 995
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	188,82%	225,07%	233,12%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako suma zadłużenia długo- i krótkoterminowego

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z pozycji finansowej.

## 28.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne	9 144	4 674	5 146
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)			
Przeznaczone do obrotu	29	-	-
Skasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-	-
Inwestycje utrzymywane do daty wymagalności			
Pożyczki i należności własne	25 742	36 787	24 350
- <i>należności handlowe i pozostałe należności finansowe</i>	25 742	20 052	17 297
- <i>należności z tyt. dywidend</i>	-	16 735	7 053
- <i>udzielone pożyczki</i>	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-
Instrumenty finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - udziały i wkłady w jednostkach zależnych	13 979	70	70
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Wyceniane w WGPW			
Przeznaczone do obrotu	-	-	40
Skasyfikowane do wyceny w WGPW	-	-	-
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	-	-	-
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	139 001	130 774	76 046
- <i>zobowiązania handlowe</i>	38 189	34 455	28 948
- <i>Zobowiązania z tyt. otrzymanych gwarancji korporacyjnych</i>	1 145	-	-
- <i>kredyty i pożyczki</i>	99 667	96 319	47 098
Zobowiązania finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 231	10 128	9 205

### 28.2.1. Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Spółka nie wyznaczyła pożyczki lub należności (ani grupy pożyczek lub należności) jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy stanowią pochodne instrumenty finansowe, dla których zmiany wartości godziwej wynikają ze zmian warunków rynkowych, tj. kursów wymiany walut.

## 28.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka finansowego: ryzyko rynkowe, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynności. Ogólny program Spółki dotyczący zarządzania ryzykiem skupia się przede wszystkim na zapewnieniu odpowiedniej płynności finansowej w Spółce.

## 28.4 Ryzyko rynkowe

Działalność Spółki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian kursów walut (patrz nota 28.5) i stóp procentowych (patrz Nota 28.7)

Spółka nie stosuje polityki zabezpieczeń w zakresie ryzyka zmian kursów walut oraz stóp procentowych.

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe nie uległo zmianie.

## 28.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Spółka zawiera określone transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. Ryzykiem tym zarządza się w ramach zatwierdzonych zasad działania przy wykorzystaniu walutowych kontraktów forward.

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

<b>Zobowiązania</b>			
	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
EUR	28 072	15 990	13 889
USD	-	-	-
CZK	214	183	154
Pozostałe	-	-	81

  

<b>Aktywa</b>			
	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
EUR	8 888	2 268	2 763
USD	14	74	133
CZK	1 513	2 155	3 119
Pozostałe	33	47	48

## 28.6. Wrażliwość na ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na znaczące ryzyko zmiany kursów walut wynikające z ekspozycji walutowej, które może wpłynąć na wysokość przyszłych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Głównym źródłem ryzyka walutowego w Spółce jest zakup towarów w EUR oraz sprzedaż towarów w EUR i CZK

Stopień wrażliwości Spółki na 10-proc. wzrost i spadek kursu wymiany PLN na waluty obce przedstawiony jest w poniższej tabeli. Analiza wrażliwości obejmuje wyłącznie nierozliczone pozycje pieniężne denominowane w walutach obcych i koryguje przewalutowanie na koniec okresu obrotowego o 10-proc. zmianę kursów. Wartość dodatnia w poniższej tabeli wskazuje wzrost zysku i zwiększenie kapitału własnego towarzyszące wzmocnieniu się kursu wymiany PLN na waluty obce o 10%. W przypadku 10-proc. osłabienia PLN w stosunku do danej waluty obcej wartość ta byłaby ujemna, a wpływ na zysk i kapitały własne byłby odwrotny.

	Wpływ spadku o 10% kursu EUR		
		Okres	Okres
	Okres zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014	zakończony 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik netto	1 554	1 111	901
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0

	Wpływ spadku o 10% kursu CZK		
		Okres	Okres
	Okres zakończony 31/12/2015	zakończony 31/12/2014	zakończony 01/01/2014
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wynik netto	-105	-160	-240
Pozostałe całkowite dochody	0	0	0

Zmiana kursów walut innych niż EUR i CZK nie wpływa w istotny sposób na zysk Spółki.

Wrażliwość Spółki na ryzyko walutowe nie uległa istotnym zmianom.

## 28.7 Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych. Spółka zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiednią proporcję pożyczek o oprocentowaniu stałym i zmiennym. Spółka nie wykorzystuje instrumentów pochodnych w celu zabezpieczania się przed ryzykiem zmiany stóp procentowych.

Narażenie Spółki na ryzyko zmiany stóp procentowych związane z aktywami i zobowiązaniami finansowymi omówiono szczegółowo w części noty poświęconej zarządzaniu ryzykiem płynności.

### 28.7.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko zmiany stóp procentowych zarówno instrumentów pochodnych oraz pozostałych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niespłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

#### Wpływ wzrostu stopy procentowej o 50 p.b. na zysk netto:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	(414)	(341)	(282)
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	(414)	(341)	(282)
Efekt podatkowy	79	65	54
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>(335)</b>	<b>(276)</b>	<b>(228)</b>

#### Wpływ spadku stopy procentowej o 50 p.b. na zysk netto:

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Zmiana wartości aktywów finansowych	-	-	-
Zmiana wartości zobowiązań finansowych	414	341	282
Wpływ na zysk przed opodatkowaniem	414	341	282
Efekt podatkowy	(79)	(65)	(54)
<b>Wpływ na zysk netto</b>	<b>335</b>	<b>276</b>	<b>228</b>

Wrażliwość Spółki na ryzyko stóp procentowych wzrosła w bieżącym okresie w związku ze zwiększeniem salda kredytów i pożyczek w Spółce.

## 28.8 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. Spółka korzysta z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny wiarygodności kredytowej swoich głównych klientów. 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, w związku z powyższym Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kredytowe wobec pojedynczego kontrahenta.

W związku ze złożonymi zamówieniami na dostawy towarów od Maxgear Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.k. Spółka przekazała zaliczki o wartości na 31 grudnia 2015 roku wynoszącej 7.535 tys. PLN (na 31 grudnia 2014 roku wartość zaliczek wynosiła 421 tys. PLN). Spółka posiada pośrednio 100% udziałów w Maxgear spółka z ograniczoną odpowiedzialnością s.k. i posiada możliwość kształtowania polityki finansowej tej Spółki w związku z czym w ocenie Zarządu należności te nie są narażone na istotne ryzyko kredytowe.

Banki, w których skoncentrowane są środki pieniężne i depozyty Spółki posiadają następujące ratingi (dane aktualne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego):

Bank	Fitch Ratings		Moody's Investors Service		Koncentracja środków pieniężnych i depozytów	
	Rating	Perspektywa	Rating	Perspektywa	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014
Bank A	A-	Stabilna	A3	Stabilna	23%	51%
Bank B	A-	Stabilna	A2	Negatywna	63%	29%
Bank C	A-	Stabilna	A2	Stabilna	5%	20%
Bank D	BBB+	Stabilna	A3	Stabilna	9%	0%

### 28.8.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

Spółka nie posiada zabezpieczenia ryzyka kredytowego związanego z aktywami finansowymi.



## 28.9 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi Zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota 29.9.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Spółka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

### 28.9.1 Tabele ryzyka płynności i stopy procentowej

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności niepochodnych zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdyskontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdyskontowaną obliczono na podstawie wartości stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez Spółkę.

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej	Od 1 mies.	Od 3 mies.	Od 1 roku	Ponad 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
		1 miesiąca	do 3 mies.	do 1 roku	do 5 lat			
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>								
Nieoprocentowane	-	4 322	35 012	-	-	-	39 334	39 334
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	9,6%	323	643	2 741	9 898	-	13 605	11 231
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3,2%	289	232	1 347	74 826	-	76 694	71 632
Instrumenty o stałej stopie procentowej	5,0%	-	-	1 335	5 340	32 040	38 715	28 035
		<b>4 934</b>	<b>35 887</b>	<b>5 423</b>	<b>90 064</b>	<b>32 040</b>	<b>168 348</b>	<b>150 232</b>

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej	Od 1 mies.	Od 3 mies.	Od 1 roku	Ponad 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
		1 miesiąca	do 3 mies.	do 1 roku	do 5 lat			
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>								
Nieoprocentowane	-	14 401	19 669	385	-	-	34 455	34 455
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	9,3%	-	822	2 465	9 221	-	12 507	10 128
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	3,6%	-	1 813	51 177	4 993	-	57 983	57 983
Instrumenty o stałej stopie procentowej	5,0%	-	-	1 980	7 920	49 498	59 398	38 336
		<b>14 401</b>	<b>22 303</b>	<b>56 006</b>	<b>22 134</b>	<b>49 498</b>	<b>164 343</b>	<b>140 902</b>

	Średnia ważona efektywnej stopy procentowej	Poniżej	Od 1 mies.	Od 3 mies.	Od 1 roku	Ponad 5 lat	Razem	Wartość bilansowa
		1 miesiąca	do 3 mies.	do 1 roku	do 5 lat			
	%	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 01 stycznia 2014 r.</b>								
Nieoprocentowane	-	20 065	8 883	-	-	-	28 948	28 948
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	11,98%	139	278	1 250	8 215	-	9 882	9 205
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	4,63%	-	-	22 562	24 536	-	47 098	47 098
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-	-	-
		<b>20 204</b>	<b>9 161</b>	<b>23 812</b>	<b>32 751</b>	<b>-</b>	<b>85 928</b>	<b>85 251</b>

Poniższa tabela przedstawia prognozowane terminy zapadalności aktywów finansowych Spółki niebędących instrumentami pochodnymi. Opracowano ją w oparciu o niezdykontowane kwoty zapadalności aktywów finansowych z uwzględnieniem należnych odsetek. Uwzględnienie informacji o aktywach finansowych niebędących instrumentami pochodnymi jest niezbędnym warunkiem zrozumienia zasad zarządzania ryzykiem płynności Spółki obliczanym na podstawie wartości netto aktywów i zobowiązań.

	Poniżej 2 miesięcy	Od 2 mies. do 5 mies.	Od 5 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 31 grudnia 2015 r.</b>						
Nieoprocentowane	19 467	2 705	2 659	300	611	25 742
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	9 144	-	-	-	-	9 144
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
	<b>28 611</b>	<b>2 705</b>	<b>2 659</b>	<b>300</b>	<b>611</b>	<b>34 886</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2014 r.</b>						
Nieoprocentowane	16 452	560	18 721	657	397	36 787
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	4 674	-	-	-	-	4 674
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
	<b>21 126</b>	<b>560</b>	<b>18 721</b>	<b>657</b>	<b>397</b>	<b>41 461</b>
<b>Stan na 01 stycznia 2014 r.</b>						
Nieoprocentowane	13 612	1 661	1 722	7 355	-	24 350
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej	5 146	-	-	-	-	5 146
Instrumenty o stałej stopie procentowej	-	-	-	-	-	-
	<b>18 758</b>	<b>1 661</b>	<b>1 722</b>	<b>7 355</b>	<b>-</b>	<b>29 496</b>

Kwoty podane powyżej zarówno dla aktywów i zobowiązań finansowych z oprocentowaniem zmiennym mogą ulec zmianie w przypadku zmian stóp procentowych.

Spółka korzysta z linii kredytowych (patrz Nota 28.9.2).

Poniższa tabela przedstawia analizę płynności finansowych instrumentów pochodnych Spółki. Tabelę opracowano na podstawie niezdykontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych z instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach netto oraz niezdykontowanych wpływów (wypływów) pieniężnych brutto z tych instrumentów wymagających rozliczenia w kwocie brutto. Ujawnione wartości ustalono poprzez odniesienie do wycen bankowych sporządzonych na dzień sprawozdania finansowego.

**Stan na 31 grudnia 2015 r.**

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 mies.	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Rozliczane w kwocie netto:</b>						
Walutowe kontrakty forward	-	29	-	-	-	29
<b>Rozliczane w kwocie brutto:</b>						
Walutowe kontrakty forward	-	-	-	-	-	-
	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29</b>

**Stan na 31 grudnia 2014 r.**

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 nie posiadała żadnych otwartych pozycji w instrumentach pochodnych

**Stan na 01 stycznia 2014 r.**

Spółka na dzień 1 stycznia 2014 nie posiadała żadnych otwartych pozycji w instrumentach pochodnych

## 28.9.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała następujące wolne limity kredytowe:

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>01/01/2014</u>
	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>	<u>PLN'000</u>
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:			
Kwota wykorzystana	71 680	57 160	45 444
Kwota niewykorzystana	7 120	12 340	14 056
	<u>78 800</u>	<u>69 500</u>	<u>59 500</u>
Zabezpieczone kredyty z różnymi okresami wymagalności do 2016 roku, podlegające przedłużeniu w ramach obowiązujących umów			
Kwota wykorzystana	-	747	1 634
Kwota niewykorzystana	-	3 791	6 454
	<u>-</u>	<u>4 538</u>	<u>8 088</u>

Poza wyżej wymienionymi kredytami zaciągniętymi w bankach, Spółka wykorzystuje również pożyczki udzielone przez właścicieli.

Ustanowione zabezpieczenia kredytów i pożyczek opisano w notce 22.

## 28.10 Wycena w wartości godziwej

Niniejsza nota przedstawia informacje dotyczące sposobu określania wartości godziwej różnych aktywów i zobowiązań finansowych przez Spółkę.

### 28.10.1 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Spółki wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Pewne aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące sposobu obliczania wartości godziwej tych aktywów i zobowiązań finansowych (w szczególności techniki wyceny i dane wsadowe).

Aktywa/zobowiązania finansowe	Wartość godziwa na dzień			Hierarchia wartości godziwej	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	31/12/2015	31/12/2014	01/01/2014		
1) Kontrakty forward w walucie obcej	Aktywa: 29 tys. PLN	-	Zobowiązania: 74 tys. PLN	Poziom 2	Wartość godziwa walutowych transakcji typu forward ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy ceną terminową a ceną transakcyjną. Przyszłe przepływy pieniężne wycenia się w oparciu o wyceny bankowe sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego.

Wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych zawartych w powyższych Poziomach 2 zostały określone zgodnie z ogólnie przyjętymi modelami wyceny w oparciu o analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych natomiast najbardziej znaczącymi danymi wsadowymi są kursy walut na dzień bilansowy.

Nie wystąpiły przeniesienia pomiędzy Poziomem 1 a Poziomem 2 w okresie sprawozdawczym.

### 28.10.2 Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Spółki, które nie są wyceniane w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

## 29. Płatności realizowane na bazie akcji

### 29.1 Plan pracowniczych opcji na akcje

#### 29.1.1 Szczegółowy opis programu pracowniczych opcji na akcje

Uchwałą numer 16 z 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło regulamin programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników wyższego szczebla Jednostki dominującej.

W ramach programu postanowiono o wyemitowaniu do 500.000 imiennych warrantów subskrypcyjnych o wartości nominalnej 0,10 PLN i cenie sprzedaży w wysokości ceny nominalnej, które zostaną przyznane pracownikom zgodnie z realizacją założonych w regulaminie celów (KPI) w latach 2010, 2011 i 2012.

Liczbę przyznanych warrantów oblicza się zgodnie ze wzorem opartym o wyniki realizacji KPI. Wzór pozwala obliczyć wynagrodzenie pracowników wyższych szczebli na podstawie porównania indywidualnych wyników pracy z kryteriami ilościowymi i jakościowymi przyporządkowanymi indywidualnie dla poszczególnych pracowników. Udzielenie warrantów i rozliczenie programu nastąpiło jednorazowo w 2013 roku.

27 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia liczby warrantów subskrypcyjnych należnych zgodnie z regulaminem programu motywacyjnego w oparciu o realizację KPI w latach 2010, 2011 i 2012.

Rada nadzorcza postanowiła o:

- nieprzyznaniu żadnych warrantów za rok 2010 z uwagi na brak spełnienia założonych KPI przez wszystkich uprawnionych pracowników
- przyznaniu 160.386 warrantów za 2011 rok z uwagi na realizację założonych KPI
- nieprzyznaniu żadnych warrantów za rok 2012 z uwagi na brak spełnienia założonych KPI przez wszystkich uprawnionych pracowników

Zarząd Spółki na bieżąco monitorował poziom realizacji KPI przez pracowników w poszczególnych latach.

Z uwagi, że warunki przyznania warrantów za lata 2010 i 2011 ziściły się przed dniem przejścia na MSSF Zarząd Spółki odstąpił od wyceny tych warrantów zgodnie z MSSF 2.

Zarząd Spółki posiadał na dzień sporządzenia SF za 2012 rok informacje pozwalające stwierdzić, że dla żadnego z pracowników Spółki uprawnionych do otrzymania warrantów założone KPI nie zostaną spełnione w związku z czym odstąpił od ujmowania i wyceny warrantów za 2012 rok w sprawozdaniu finansowym.

27 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki dokonał dookreślenia wartości kapitału podstawowego w związku z emisją 160.386 akcji serii C wydanych z zamian za warranty subskrypcyjne objętych po wartości nominalnej akcji w związku z czym nastąpiło podwyższenie kapitałów własnych o kwotę 16 tys. PLN

#### 29.1.2 Przyznane, a niewykonane warranty na akcje

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2014	Stan na 01/01/2014
Liczba warrantów (szt)	0	0	0
Średnia ważona cena wykonania (zł)	0	0	0

### 29.2 Udzielenie pracownikom przyrzeczenia odkupu akcji

Zgodnie z regulaminem Programu Motywacyjnego opisanego w nocie 29.1 w przypadku gdy akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW w terminie do końca roku 2014 pracownikom objętym programem zostanie przyznane prawo do zbycia 100% posiadanych przez nich akcji na rzecz Spółki, która nabędzie je celem umorzenia (Opcja put).

Na dzień 1 stycznia 2015 roku nie nastąpiła emisja publiczna akcji Spółki na GPW, co stanowi ziszczenie się warunku dotyczącego udzielenia opcji put na nabycie akcji Spółki udzielonych beneficjentom programu motywacyjnego. W związku z powyższym na dzień 1 stycznia 2015 roku Spółka przeprowadziła wycenę zobowiązania z tyt. udzielonych opcji put ujmując stosowne zobowiązanie finansowe (tzw. "gross obligation").

Wartość ujętego zobowiązania finansowego na dzień 1 stycznia 2015 roku wyniosła 7.838 tys. PLN. Spółka odniosła koszt tych opcji bezpośrednio w kapitałach własnych jako kapitał z wyceny opcji.

10 maja 2015 roku beneficjenci programu dokonali sprzedaży części swoich akcji w związku z czym dokonano umorzenia zobowiązania o wartości 1.034 tys. PLN

Ponad to w dniu 30 września 2015 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję w sprawie wykreślenia z regulaminu programu motywacyjnego w całości postanowień dotyczących udzielonych opcji PUT beneficjentom tego programu. W związku z powyższym zobowiązanie finansowe z tytułu opcji PUT zostało wyksięgowane w korespondencji z kapitałem własnym.

W związku z wykreśleniem z programu motywacyjnego opcji PUT Spółka we wrześniu 2015 roku wyksięgowała zobowiązanie finansowe z tyt. opcji PUT w kwocie 6.837 tys. PLN w korespondencji z pozostałymi kapitałami rezerwowymi.

Różnicę pomiędzy wartością zobowiązania a utworzonym kapitałem z wyceny opcji w kwocie 25 tys. PLN odniesiono na kapitał własny w pozycji zyski zatrzymane.

### 30. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Wśród transakcji między Spółką a pozostałymi stronami powiązanymi są transakcje z kluczowymi pracownikami wyższego szczebla. Kluczowi pracownicy wyższego szczebla to dyrektorzy: finansowy, zakupu oraz sprzedaży, przy czym ci sami pracownicy w dniu 30.11.2015 zostali powołani przez Radę Nadzorczą do składu Zarządu Spółki. Transakcje z kluczowymi pracownikami wyższego szczebla w roku 2015 zostały zaprezentowane wg stanu na dzień 31.12.2015.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

#### 30.1 Transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo.

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi kapitałowo:

##### Przychody ze sprzedaży towarów i usług

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	118	1 187	90
AP Auto Partner Latvia SIA	7	-	-
	<b>125</b>	<b>1 187</b>	<b>90</b>

##### Przychody finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	6 157	9 682	7 053
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-	-
	<b>6 157</b>	<b>9 682</b>	<b>7 053</b>

Przychody finansowe stanowią przychody z tytułu udziału w zyskach Spółki zależnej. Udział w zysku został wypłacony w roku 2015 za rok 2013 7mln53tys., za rok 2014 1mln947tys.. Decyzją Spółki, która jest udziałowcem większościowym, w roku 2015, niewypłacony udział w zysku za rok 2014 7mln735tys. oraz za rok 2015 6mln157tys. został przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki zależnej.

##### Koszty finansowe

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	1 145	-	-
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-	-
	<b>1 145</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Koszty finansowe stanowią opłatę za poręczenie korporacyjne kredytów.

**Zakup towarów oraz pozostałe zakupy**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	1 608	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	64 017	69 159	48 766
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-	-
	<b>64 017</b>	<b>70 767</b>	<b>48 766</b>

Zakupy od jednostek zależnych stanowią przede wszystkim zakupu towaru handlowego.

**Należności**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	7 461	743	9 213
<i>w tym zaliczki na dostawy</i>	<i>7 429</i>	<i>397</i>	<i>9 211</i>
AP Auto Partner Latvia SIA	7	-	-
	<b>7 468</b>	<b>743</b>	<b>9 213</b>

**Dywidendy należne**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	-	16 735	7 053
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-	-
	<b>-</b>	<b>16 735</b>	<b>7 053</b>

**Zobowiązania**

	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2014	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Maxgear Sp. z o.o.	-	-	-
Maxgear Sp. z o.o. Sp.komandytowa	6 829	10 299	5 076
AP Auto Partner Latvia SIA	-	-	-
	<b>6 829</b>	<b>10 299</b>	<b>5 076</b>

**30.2 Transakcje z jednostkami powiązanymi osobowo z członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz transakcje z członkami Zarządu jednostek zależnych.**

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

<b>Przychody ze sprzedaży towarów</b>			
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	8	5	9
członkowie Zarządu jednostek zależnych	2	1	3
	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>12</b>

<b>Zakupy pozostałe</b>			
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	40	-	-
członkowie Zarządu jednostek zależnych	99	91	86
	<b>139</b>	<b>91</b>	<b>86</b>

<b>Należności</b>			
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-	1
członkowie Zarządu jednostek zależnych	-	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>

<b>Zobowiązania</b>			
	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
jednostki powiązane osobowo z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej	8	-	-
członkowie Zarządu jednostek zależnych	8	-	-
	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



**30.3 Transakcje handlowe z Członkami Zarządu i Radą Nadzorczą oraz wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz kluczowych pracowników wyższego szczebla** (kluczowi pracownicy wyższego szczebla to Dyrektor Finansowy, Dyrektor Sprzedaży oraz Dyrektor Zakupów) (i)

W roku obrotowym Spółka zawarła następujące transakcje ze stronami powiązanymi:

	<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy	26	29	23
Rada Nadzorcza	-	-	-
	<b>26</b>	<b>29</b>	<b>23</b>

Przychody ze sprzedaży stanowią głównie przychody z refaktury kosztów.

	<b>Zakupy towarów i zakupy pozostałe</b>		
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy	-	138	68
Rada Nadzorcza	-	-	47
	<b>-</b>	<b>138</b>	<b>115</b>

	<b>Należności</b>		
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy	1	25	39
Rada Nadzorcza	-	-	-
	<b>1</b>	<b>25</b>	<b>39</b>

	<b>Zobowiązania</b>		
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy	1	-	84
Rada Nadzorcza	-	-	5
	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>89</b>

Wynagrodzenia Członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz pracowników wyższego szczebla w roku obrotowym przedstawiały

	<b>Wynagrodzenia</b>		
	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Członkowie Zarządu oraz kluczowi pracownicy	164	130	127
Rada Nadzorcza	10	-	-
	<b>174</b>	<b>130</b>	<b>127</b>

#### 30.4 Pożyczki udzielone Spółce przez jednostki powiązane:

	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>	<b>Stan na</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Pożyczka od akcjonariusza	28 035	38 336	-
	<b>28 035</b>	<b>38 336</b>	<b>-</b>

	<b>Okres</b>	<b>Okres</b>
	<b>zakończony</b>	<b>zakończony</b>
	<b>31/12/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Ujęty koszt odsetkowy	1 812	1 334
	<b>1 812</b>	<b>1 334</b>

Opis warunków zawartych umów pożyczek przedstawiono w nocie 22.

#### 30.5 Nabycie akcji od podmiotów powiązanych

W grudniu 2014 roku, zgodnie z uchwałą NWZA, Grupa nabyła od akcjonariusza Evrard Trading Limited, będącego na dzień transakcji podmiotem powiązany z Grupą Kapitałową, 999.000 akcji serii A oraz 4.444.440 akcji serii B za wynagrodzeniem 7.947.422,40 PLN. Nabycie akcji nastąpiło w celu ich umorzenia.

### 31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w rachunku przepływów pieniężnych można następujący sposób uzgodnić do pozycji bilansowych:

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Środki pieniężne w kasie	679	491	284
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	7 350	2 153	3 793
Środki pieniężne pobrane z kas do wpłaty na rachunek bankowy	1 115	2 030	1 069
	<b>9 144</b>	<b>4 674</b>	<b>5 146</b>

### 32. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, Spółka dokonała następujących transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie są odzwierciedlone w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Wartość środków trwałych otrzymanych na podstawie umów leasingu finansowego	3 565	2 880	8 140

### 33. Umowy leasingu operacyjnego

#### 33.1 Spółka jako leasingobiorca

##### 33.1.1 Warunki leasingu

Leasing operacyjny dotyczy umów na wynajmowane przez Spółkę nieruchomości. Umowy zawarte są zarówno na czas określony (od 1 roku do 10 lat) jak również na czas nieokreślony. Umowy najmu zawarte na czas określony, dotyczące lokali filialnych zawierają postanowienia dotyczące okresu jej wypowiedzenia (od 2 tygodni do 1 roku), natomiast umowa najmu dotycząca nieruchomości będącej siedzibą Spółki dominującej jest nierozwiązywalna (zawarta na okres od 28.06.2013 do 28.06.2023\*). Umowy najmu zawierają klauzule weryfikacji stawek rynkowych raz do roku. Spółka nie ma możliwości zakupu składników majątku objętych umową po jej wygaśnięciu.

##### 33.1.2 Płatności ujęte w kosztach

	Okres zakończony 31/12/2015 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2014 PLN'000	Okres zakończony 01/01/2014 PLN'000
Minimalne opłaty leasingowe	7 674	5 441	4 007
Warunkowe opłaty leasingowe	-	-	-
Opłaty otrzymane z tytułu podnajmu	-	-	-
	<b>7 674</b>	<b>5 441</b>	<b>4 007</b>

##### 33.1.3 Obowiązki z tytułu nierozwiązywalnych umów leasingu operacyjnego

	Stan na 31/12/2015 PLN'000	Stan na 31/12/2014 PLN'000	Stan na 01/01/2014 PLN'000
Do roku	2 740	2 137	-
Od 1 roku do 5 lat	10 960	8 933	-
Ponad 5 lat	8 220	8 933	-
	<b>21 920</b>	<b>20 003</b>	-

\*) pierwsze opłaty czynszowe naliczone zostały w miesiącu maju 2014, zgodnie z protokołem przekazania nieruchomości.

##### 33.1.4 Zabezpieczenia dotyczące zawartych umów leasingu operacyjnego

Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia zobowiązań z tyt. najmu nieruchomości:

a) dokonała płatności kaucji zabezpieczających (patrz nota 19.3)

b) na dzień 31.12.2015 Spółka przedstawiła wystawioną przez bank gwarancję bankową dotyczącą najmu nieruchomości w Bieruniu na kwotę 235 tys EUR ważną do 15 listopada 2017 roku. Jako zabezpieczenie udzielonej gwarancji bankowej ustanowiono zastaw rejestrowy na zapasach towarów handlowych będących własnością Spółki. Udzielono również pełnomocnictwa dla banku w zakresie dysponowania rachunkami bankowymi Spółki.

## 34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

### 34.1 Zobowiązania warunkowe

#### 34.1.1 Opcje put na akcje udzielone pracownikom Spółki

Uchwałą numer 16 z 27 czerwca 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło regulamin programu motywacyjnego dla kluczowych pracowników wyższego szczebla Jednostki dominującej.

Zgodnie z regulaminem w przypadku gdy akcje Spółki nie zostaną wprowadzone do obrotu na GPW w terminie do końca roku 2014 pracownikom objętym programem zostanie przyznane prawo do zbycia 100% posiadanych przez nich akcji na rzecz Spółki, która nabędzie je celem umorzenia (Opcja put).

W związku z powyższym na każdy dzień bilansowy objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym w Spółce występowało zobowiązanie warunkowe dotyczące udzielenia beneficjentom programu motywacyjnego opcji put na posiadane przez nich akcje pod warunkiem niewprowadzenia akcji Spółki do obrotu na GPW do dnia 31 grudnia 2014 roku.

	<u>Stan na</u> <u>31/12/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2014</u>	<u>Stan na</u> <u>01/01/2014</u>
<i>Ilość posiadanych i przyznaczonych akcji przez beneficjentów programu motywacyjnego (szt)</i>	N/D	5 715 936	5 715 936

Nabycie przez Spółkę opcji PUT nastąpi po cenie obliczonej jako stosunek Equity Value Dynamicznie do liczby akcji Spółki w danym roku. Przy czym łączna wartość akcji nabywanych w danym roku nie może przekroczyć zysku netto danego roku.

Beneficjenci programu motywacyjnego będą mogli skorzystać z opcji w następujący Sposób:

III kwartale 2015	do 20% akcji posiadanych przez pracownika
III kwartale 2016	do 50% sumy akcji
III kwartale 2017	do 100% sumy akcji
III kwartale 2018	do 100% sumy akcji

Ponadto beneficjentom nie przysługuje prawo do skorzystania z opcji PUT w sytuacji gdy nie współdziałali oni z organami Spółki lub nienależycie wykonali lub zaniechali wymaganych w procesie wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym czynności.

W dniu 1 stycznia 2015 roku nastąpiło ziszczenie się warunku udzielenia opcji put i Spółka ujęła stosowne zobowiązanie finansowe co zostało szczegółowo opisane w nocie 29.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania finansowego Zarząd posiada informację w zakresie spełnienia się warunku udzielenia opcji put, co zostało szczegółowo opisane w nocie 34.

### 34.2 Aktywa warunkowe

Spółka posiada następujące aktywa warunkowe:

(i) Spółka zawarła polisy ubezpieczeniowe od kradzieży z włamaniem i rabunkiem oraz od ognia i innych żywiołów posiadanych towarów, w związku z tym w przypadku ziszczenia się tych zdarzeń Spółka otrzyma stosowne odszkodowania od ubezpieczyciela

## 35. Zdarzenia po dniu bilansowym

### 35.1 Warunkowe podniesienie kapitału oraz uchwalenie Programu Motywacyjnego Spółki

Dnia 17 marca 2016 roku NWZA podjęło uchwałę w sprawie utworzenia Programu Motywacyjnego dla kluczowej kadry kierowniczej Spółki. Program będzie obowiązywał od momentu uchwalenia Regulaminu Programu przez Radę Nadzorczą aż do 31 grudnia 2019r. Jednocześnie postanowiono o warunkowym podniesieniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 230 tys. PLN przez emisję nie więcej niż 2,3 mln akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 0,10 PLN

W ramach programu umożliwiono osobom uczestniczącym w Programie, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Uchwale oraz Regulaminie Programu, uzyskanie prawa do nieodpłatnego objęcia warrantów w łącznej liczbie nie większej niż 2,3 mln. pozwalających na nabycie akcji serii I po cenie emisyjnej na poziomie 90% ceny emisyjnej akcji serii H Spółki w ofercie publicznej.

Określenie liczby warrantów przysługujących Osobom Uprawnionym będzie następowało w odniesieniu do poszczególnych okresów rozliczeniowych i będzie uzależnione od spełnienia kryteriów biznesowych zgodnych z planami strategicznymi Spółki, określonych szczegółowo w Regulaminie Programu w oparciu o wzrost zysku Spółki oraz jej Spółek zależnych.

Do dnia zatwierdzenia sprawozdania do publikacji Rada Nadzorcza nie zatwierdziła Regulaminu Programu Motywacyjnego.

### 36. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki dnia 25 marca 2016.

### 37. Wynagrodzenie Biegłego rewidenta

W dniu 3 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, jako podmiotu uprawnionego do:

- dokonania przeglądu sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Spółki za I półrocza 2016 i 2017 r.,
- przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za lata 2015, 2016 i 2017.

Umowa została podpisana 4 grudnia 2015 r.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa jest wpisana od 7 lutego 1995 r. na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, pod numerem ewidencyjnym 73.

Wynagrodzenie audytora badającego sprawozdanie w latach 2015 i 2014 przedstawia się następująco:

	<b>Okres zakończony 31/12/2015</b>	<b>Okres zakończony 31/12/2014*</b>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	68 000	39 600
Badanie i przegląd historycznych informacji finansowych sporządzonych wg MSSF	130 000	-
Przegląd sprawozdania finansowego		-
Inne usługi poświadczające		-
<b>Razem wynagrodzenie audytora</b>	<b>198 000</b>	<b>39 600</b>

\* Sprawozdanie finansowe za 2014 rok podlegało badaniu przez Rewido Sp. z o.o. Sp.k. nr ew.:2302, z siedzibą w Katowicach, ul. Dobra 13

### 38. Stan zatrudnienia w Spółce

	<b>Stan na 31/12/2015</b>	<b>Stan na 31/12/2014</b>	<b>Stan na 01/01/2014</b>
Zarząd i administracja	131	93	80
Sprzedaż i marketing	348	236	208
Logistyka i magazynowanie	391	374	322
<b>Razem</b>	<b>870</b>	<b>703</b>	<b>610</b>

Bieruń, 25 marca 2016

Aleksander Górecki - Prezes Zarządu

Andrzej Manowski - Wiceprezes Zarządu

Magdalena Zwolińska - Członek Zarządu

Piotr Janta - Członek Zarządu

Kamila Obłodecka-Pieńkosz - Główna Księgowa