



Grant Thornton

An instinct for growth™

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

Grupa Kapitałowa
Amica Spółka Akcyjna



Grant Thornton

An instinct for growth™

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

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

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

Dla Akcjonariuszy Amica Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

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

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

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



Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

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

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

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

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

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

Objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że w nocy 26 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej poinformował o istnieniu należności handlowej spółki zależnej w kwocie 8,7 mln zł, należnej od podmiotu postawionego w stan upadłości. Należność ta nie została objęta odpisem aktualizującym ze względu na fakt, iż była objęta ubezpieczeniem. Jednocześnie Zarząd jednostki dominującej poinformował, że należność ta jest dochodzona od ubezpieczyciela na drodze sądowej. Zdaniem



Zarządu jednostki dominującej pozytywne rozstrzygnięcie sprawy spornej przed sądem jest wysoce prawdopodobne.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

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

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie, czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań

finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, 27 kwietnia 2017 roku.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna

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

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

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Amica Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 18 października 1996 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się we Wronkach, ul. Mickiewicza 52.

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

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

Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej, a ponadto przedmiotem działalności spółek zależnych jest również:

- sprzedaż hurtowa i detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania,
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- działalność obiektów służących poprawie kondycji fizycznej,
- reklama,
- działalność agencji reklamowych,
- badania rynku i opinii publicznej.

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

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7630003498 oraz symbol REGON 570107305.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 15 551 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 677 167 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 28.1.3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

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

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

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

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

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

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

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Amica Spółka Akcyjna wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Amica S.A.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2016
Amica Far East Ltd.	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2016
Hansa Ukraina OOO	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2016
Amica Commerce s.r.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Proxy-Audit s.r.o.	31.12.2016
Amica International GmbH	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Dr. Beermann WP Partner GmbH	31.12.2016
Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.	31.12.2016
Amica Electromesticos S.L.	konsolidacja pełna	Nie badana	Nie badana	31.12.2016
Nowe Centrum Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. *	31.12.2016
The Cda Group Limited	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	UHY Hacker Young LLP	31.12.2016

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Gram A/S	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	PriceWaterhouseCoopers	31.12.2016
HANSA OOO	konsolidacja pełna	Z uwagą objaśniającą	FinExpertiza	31.12.2016
InTeco Business Solutions Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. *	31.12.2016
Profi Enamel Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. *	31.12.2016
Nova Panorama Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. *	31.12.2016
Marcelin Management Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k. *	31.12.2016

* Zakres prac obejmował przegląd sprawozdania finansowego.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, inwestycje w następujących podmiotach stowarzyszonych (bezpośrednio i pośrednio) i wspólnych przedsięwzięciach wykazane zostały metodą praw własności:

Nazwa spółki	Rodzaj działalności
Sideme S.A. Societe Industrielle d'Equipement Moderne	Działalność handlowa

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 1 czerwca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 16 czerwca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

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

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

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

5 Zakres i termin badania

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

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 14 listopada 2016 roku do 27 kwietnia 2017 roku.

6 Deklaracja niezależności

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

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 27 kwietnia 2017 pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

8 Skonsolidowany bilans

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA TRWAŁE	532 026	508 797	409 487
Wartości niematerialne	129 815	138 559	48 868
Rzeczowe aktywa trwałe	306 813	276 534	232 316
Nieruchomości inwestycyjne	27 507	37 614	57 044
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	7 656	7 244	-
Pochodne instrumenty finansowe	19 191	8 379	3 757
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	13 280	14 729	16 341
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 764	25 738	51 161
AKTYWA OBROTOWE	949 279	897 196	684 376
Zapasy	338 961	346 931	230 826
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	469 866	410 769	320 788
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	9 272	2 547
Pochodne instrumenty finansowe	11 233	27 647	43 507
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9 183	9 384	2 767
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	34 722	26 613	28 257
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 314	66 580	55 684
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	10 657	10 167	-
AKTYWA RAZEM:	1 491 962	1 416 160	1 093 863

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	677 167	593 568	533 925
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	678 517	594 848	535 218
Udziały niedające kontroli	(1 350)	(1 280)	(1 293)
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	143 167	193 132	66 137
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	126 193	159 169	44 217
Pochodne instrumenty finansowe	2 109	10 175	7 918
Pozostałe zobowiązania	-	9 176	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 505	6 187	7 645
Rezerwy długoterminowe	4 903	5 790	3 606
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 457	2 635	2 751
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	671 628	629 460	493 801
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	453 558	445 937	365 987
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16 845	2 896	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	74 537	76 509	49 404
Pochodne instrumenty finansowe	9 030	7 289	6 785
Rezerwy krótkoterminowe	110 235	90 018	71 076
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 423	6 811	549
PASYWA RAZEM:	1 491 962	1 416 160	1 093 863

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	2 474 889	2 088 668	2 028 295
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	2 303 079	1 927 975	1 893 007
Pozostałe przychody operacyjne	13 553	8 895	11 549
Pozostałe koszty operacyjne	30 319	22 935	16 186
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	155 044	146 653	130 651
Przychody finansowe	5 147	8 858	40 748
Koszty finansowe	22 383	32 663	70 381
Udział w wyniku jedn. Stowarzyszonych ujmowane metodą praw własności	412	403	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	138 220	123 251	101 018
Podatek dochodowy	29 741	26 066	23 221
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	108 479	97 185	77 797
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	108 479	97 185	77 797
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(593)	853	(1 308)
Przeszacowanie gruntów i budynków	-	-	52
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(3 844)	(8 975)	21 053
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2 517)	(8 546)	(14 001)
Zabezpieczenie aktywów netto	13 165	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do składników innych dochodów całkowitych	233	2 584	(6 703)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	6 444	(14 084)	(907)
Całkowite dochody	114 923	83 101	76 890
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	114 993	83 088	77 177
- podmiotom nieposiadającym kontroli	(70)	13	(287)

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za rok 2014 nie były badane przez Grant Thornton Polska.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

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

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2016	2015	2014***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		2 474 889	2 088 668	2 028 295
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		108 479	97 185	77 797
kapitały własne ** (tys. zł)		677 167	593 568	533 925
suma aktywów (tys. zł)		1 491 962	1 416 160	1 093 863
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	7,3%	6,9%	7,1%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	18,3%	18,2%	16,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	6,9%	7,7%	6,7%
wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe ogółem / zobowiązania krótkoterminowe	1,4	1,4	1,4
wskaźnik płynności III	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe	0,1	0,1	0,1
szybkość obrotu należności (w dniach)	należności z tytułu dostaw i usług* x 365 dni / przychody ze sprzedaży	69	72	58
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe x 365 dni / koszt własny sprzedaży	98	116	96
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	zapasy x 365 dni / koszt własny sprzedaży	73	91	61
trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	55,0%	55,6%	54,9%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	(pasywa ogółem – kapitały własny) / pasywa ogółem	54,6%	58,1%	51,2%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,6	-0,9	0,0
od grudnia do grudnia (%)		0,8	-0,5	-1,0

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

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

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 6 informacji dodatkowych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

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

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocie 10 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazyjnego nabycia

Zasady ustalania wartości firmy z konsolidacji, zasady dokonywania odpisów z tytułu utraty wartości firmy oraz informacje umożliwiające ocenę zmian wartości bilansowej wartości firmy w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku ujawniono w nocie 10.10.1 oraz w nocie 22 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym bilansie na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udziały niedające kontroli na 31 grudnia 2016 roku wynosiły minus 1 350 tysięcy złotych. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie 28 i 29 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Sprzedaż udziałów w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów w spółkach podporządkowanych.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, dnia 27 kwietnia 2017 roku.

List Prezesa Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”

Szanowni Państwo, Szanowni Akcjonariusze,

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyrazami szacunku,



Jacek Rutkowski

Prezes Zarządu

„Amica Spółka Akcyjna”

The logo consists of the word "Amica" in a white, bold, sans-serif font, centered within a solid red rectangular background.

Amica

***GRUPA KAPITAŁOWA
AMICA Spółka Akcyjna***

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

Stan prawny na dzień 27 kwietnia 2017

Wybrane skonsolidowane dane finansowe grupy kapitałowej	5
skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
skonsolidowany bilans	8
skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
Informacje ogólne	11
1. Informacje o jednostce dominującej	11
2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej	11
3. Charakter działalności Grupy	12
4. Informacje o Grupie Kapitałowej	12
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7.1. Profesjonalny osąd	14
7.2. Niepewność szacunków i założeń	15
8. Zmiany stosowanych standardów lub interpretacji	16
9. Zmiana szacunków	22
10. Istotne zasady rachunkowości	22
10.1. Prezentacja Sprawozdań finansowych	23
10.2. Segmenty operacyjne	23
10.3. Zasady konsolidacji	23
10.4. Połączenia przedsięwzięć	24
10.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	25
10.6. Wycena do wartości godziwej	25
10.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	26
10.8. Rzeczowe aktywa trwałe	27
10.9. Nieruchomości inwestycyjne	28
10.10. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	28
10.11. Wartości niematerialne	29
10.11.1. Wartość firmy	30
10.12. Leasing	31
10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	31
10.14. Koszty finansowania zewnętrznego	32
10.15. Aktywa finansowe	32
10.16. Utrata wartości aktywów finansowych	33
10.16.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	33
10.16.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	34
10.16.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	34
10.17. Wbudowane instrumenty pochodne	34
10.18. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	35
10.18.1. Zabezpieczenie wartości godziwej	35
10.18.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	36
10.18.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym	36
10.19. Zapasy	36
10.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
10.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37
10.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	37

10.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	37
10.24. Rezerwy	38
10.25. Świadczenia pracownicze	38
10.26. Rozliczenia międzyokresowe.....	39
10.27. Przychody	39
10.27.1. Sprzedaż towarów i produktów	39
10.27.2. Odsetki.....	39
10.27.3. Dywidendy.....	39
10.27.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	39
10.27.5. Dotacje rządowe	39
10.28. Podatki	40
10.28.1. Podatek bieżący	40
10.28.2. Podatek odroczony.....	40
10.28.3. Podatek od towarów i usług.....	41
10.29. Zysk netto na akcję	41
11. Segmenty operacyjne	41
12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	43
13. Przychody i koszty	44
13.1. Pozostałe przychody operacyjne	44
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	44
13.3. Przychody finansowe	45
13.4. Koszty finansowe.....	45
13.5. Koszty według rodzajów.....	45
13.6. Amortyzacja dotycząca rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.....	45
13.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....	46
14. Podatek dochodowy	46
14.1. Obciążenie podatkowe	46
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	46
14.3. Odroczony podatek dochodowy.....	47
15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS.....	47
16. Zysk przypadający na jedną akcję.....	48
17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
18. Rzeczowe aktywa trwałe.....	49
19. Leasing	51
19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	51
20. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	52
21. Nieruchomości inwestycyjne	52
22. Wartości niematerialne.....	54
23. Pozostałe aktywa.....	57
23.1. Pozostałe aktywa finansowe	57
23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	58
24. Świadczenia pracownicze.....	58
24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia.....	58
25. Zapasy	59
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	60
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	61
28. Kapitał podstawowy	61
28.1. Kapitał podstawowy.....	61
28.1.1. Wartość nominalna akcji.....	61

28.1.2. Prawa akcjonariuszy	61
28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	62
29. Pozostałe rodzaje kapitałów	62
29.1. Kapitał zapasowy	62
29.2. Pozostałe kapitały rezerwowe	62
29.3. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	63
29.4. Udziały niekontrolujące	63
30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	63
31. Rezerwy	64
31.1. Zmiany stanu rezerw	64
31.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	65
31.3. Rezerwa na bonusy sprzedażowe	65
31.4. Rezerwy usługi marketingowe i prowizje	65
31.5. Rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	65
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	65
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	65
32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	66
32.3. Rozliczenia międzyokresowe	66
33. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	67
34. Zobowiązania inwestycyjne	68
35. Zobowiązania warunkowe	68
36. Sprawy sądowe	68
37. Rozliczenia podatkowe	68
38. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	68
39. Informacje o podmiotach powiązanych	69
39.1. Jednostka dominująca całej Grupy	70
39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	70
39.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	71
39.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	71
39.4.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	71
39.4.2. Wynagrodzenie wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	73
40. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	73
41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	73
41.1. Ryzyko stopy procentowej	74
41.2. Ryzyko walutowe	74
41.3. Ryzyko cen towarów	76
41.4. Ryzyko kredytowe	76
41.5. Ryzyko związane z płynnością	76
41.6. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	77
41.7. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	79
41.8. Ryzyko stopy procentowej	80
41.9. Instrumenty zabezpieczające	81
42. Zarządzanie kapitałem	83
43. Struktura zatrudnienia	84
44. Pozostałe informacje	84
45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	85
Zatwierdzenie do publikacji	86



WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
		Rok 2016	Rok 2015	Rok 2016	Rok 2015
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 474 889	2 088 668	567 154	499 168
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	155 044	146 653	35 530	35 048
3	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	138 220	123 251	31 675	29 456
4	Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom Spółki	108 549	97 172	24 875	23 215
5	Zysk(strata) netto przypadająca na udziałowców mniejszościowych	-70	13	-16	11
6	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	195 889	58 686	44 891	14 025
7	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-85 262	-149 314	-19 539	-35 684
8	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-92 245	101 842	-21 139	24 339
9	Przepływy pieniężne netto, razem	18 382	11 215	4 212	2 680
10	Aktywa, razem	1 491 962	1 416 160	337 243	332 315
11	Zobowiązania długoterminowe	143 167	193 132	32 361	45 320
12	Zobowiązania krótkoterminowe	671 628	629 460	151 815	147 709
13	Kapitał własny przypadający udziałowcom Spółki	678 517	594 848	153 372	139 578
14	Kapitał własny przypadający na udziałowców mniejszościowych	-1 350	-1 280	-305	-292
15	Kapitał zakładowy	15 551	15 551	3 515	3 649
16	Liczba akcji (w szt.)	7 775 273	7 775 273	7 775 273	7 775 273
17	Akcje własne do zbycia (w szt.)	0	0	0	0
18	Akcje własne do umorzenia (w szt.)	0	0	0	0
19	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	13,96	12,50	3,20	2,99
20	Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	87,27	76,51	19,73	17,95
21	Wyplacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	4,00	3,00	0,92	0,74

*Dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro według następujących kursów :

31.12.2016	31.12.2015	
kurs do przeliczenia pozycji rachunku zysków i przepływów pieniężnych	4,3637	4,1843
kurs do przeliczenia pozycji bilansu	4,4240	4,2615

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016

		<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Działalność kontynuowana	<i>Nota</i>		
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów		2 442 177	2 055 096
Przychody ze sprzedaży usług		32 712	33 572
Przychody ze sprzedaży		2 474 889	2 088 668
Koszt własny sprzedaży		1 692 175	1 397 992
Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży		782 714	690 676
Pozostałe przychody operacyjne	13.1.	13 553	8 895
Koszty sprzedaży		266 443	214 580
Koszty ogólnego zarządu		344 461	315 403
Pozostałe koszty operacyjne	13.2.	30 319	22 935
Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej		155 044	146 653
Przychody finansowe	13.3.	5 147	8 858
Koszty finansowe	13.4.	22 383	32 663
Udział w wyniku jedn. stowarzyszonych ujmowane metodą praw wł.	12	412	403
Zysk/ (strata) brutto		138 220	123 251
Podatek dochodowy	14.	29 741	26 066
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		108 479	97 185
Działalność zaniechana			
Zysk/ (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk/ (strata) netto za rok obrotowy		108 479	97 185
Zysk/(strata) przypadający/ a:		108 479	97 185
Akcjonariuszom jednostki dominującej		108 549	97 172
Akcjonariuszom niekontrolującym		-70	13
Pozostałe całkowite dochody netto			
Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		7 037	-14 937
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-2 517	-8 546
Zabezpieczenie aktywów netto		13 165	
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych		-3 844	-8 975
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		233	2 584
Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/ (straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:		-593	853
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		-593	853
Przeszacowanie gruntów i budynków		0	0
Pozostałe całkowite dochody netto razem		6 444	-14 084
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK		114 923	83 101

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 85 stanowią jego integralną część.

	114 923	83 101
Dochód całkowity przypadający/ a:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	114 993	83 088
Akcjonariuszom niekontrolującym	-70	13
Zysk/ (strata) na jedną akcję w zł :		
– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	13,96	12,50
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	13,96	12,50
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	13,96	12,50
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej w zł	13,96	12,50

SKONSOLIDOWANY BILANS

na dzień 31 grudnia 2016

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
AKTYWA			
Aktywa trwale		532 026	508 797
Rzeczowe aktywa trwale	18.	306 813	276 534
Nieruchomości inwestycyjne	20.	27 507	37 614
Wartości niematerialne	21.	129 815	138 559
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	12.	7 656	7 244
Pochodne instrumenty finansowe	40.	19 191	8 379
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	22.	13 280	14 729
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.	27 764	25 738
Aktywa obrotowe		949 279	897 196
Zapasy	24.	338 961	346 931
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25.	469 866	410 769
Należności z tytułu podatku dochodowego		0	9 272
Pochodne instrumenty finansowe	40.	11 233	27 647
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	22.	9 183	9 384
Pozostałe krótkoterminowe aktywa niefinansowe	22.	34 722	26 613
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26.	85 314	66 580
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		10 657	10 167
AKTYWA RAZEM		1 491 962	1 416 160
PASYWA			
Kapitał własny ogółem		677 167	593 568
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:		678 517	594 848
Kapitał podstawowy	27.	15 551	15 551
Kapitał zapasowy	28.	504 846	450 793
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-15 278	-12 761
Pozostałe kapitały rezerwowe	28.	25 460	16 500
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	28.	147 938	124 765
Udziały niedające kontroli		-1 350	-1 280
Zobowiązania długoterminowe		143 167	193 132
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29.	126 193	159 169
Rezerwy długoterminowe	30.	4 903	5 790
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		7 505	6 187
Pochodne instrumenty finansowe	40.	2 109	10 175
Pozostałe zobowiązania		0	9 176
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.	2 457	2 635
Zobowiązania krótkoterminowe		671 628	629 460
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.	453 558	445 937
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	29.	74 537	76 509
Pochodne instrumenty finansowe	40.	9 030	7 289
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		16 845	2 896
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31.	7 423	6 811
Rezerwy krótkoterminowe	30.	110 235	90 018
Zobowiązania razem		814 795	822 592
PASYWA RAZEM		1 491 962	1 416 160

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 85 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/(strata) brutto	138 220	123 251
Korekty o pozycje:	57 669	-64 565
Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-412	-403
Amortyzacja	45 507	37 012
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-11 483	-13 396
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 045	11 289
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	3 904	1 933
Zmiana stanu rezerw	19 811	19 668
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	15 636	-105 383
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	-37 566	-97 180
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zobowiązań	-12 965	83 652
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 294	2 937
Wynik na instrumentach pochodnych	-12 741	-29 698
Przepływy związane z hedgingiem	27 448	35 408
Pozostałe	14 407	9 795
Podatek dochodowy zapłacony	-3 628	-20 199
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	195 889	58 686
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	189	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-83 348	-73 633
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-9 176	-86 018
Odsetki otrzymane	23	749
Spłata udzielonych pożyczek	11 135	6 429
Udzielenie pożyczek	-9 800	-11 700
Przepływy dot. instrumentów pochodnych handlowych	5 715	14 790
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-85 262	-149 314
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-5 021	-3 741
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	11 301	57 384
Spłata pożyczek/ kredytów	-35 943	-18 025
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	131 308
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-15 902	-30 000
Dywidendy wypłacone	-31 301	-23 525
Odsetki zapłacone	-15 379	-11 559
Pozostałe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-92 245	101 842
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 382	11 215
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	18 734	11 229
Różnice kursowe netto	-352	-14
Środki pieniężne na początek okresu	66 932	55 717
Środki pieniężne na koniec okresu	85 314	66 932

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 85 stanowią jego integralną część.

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	Kapitał z aktualizacji zabezpieczeń	Kapitał z aktualizacji wyceny programu określonych świadczeń	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	15 551	450 793	0	-12 761	8 135	-777	9 142	124 765	594 848	-1 280	593 568
Zysk/(strata) netto za rok								108 549	108 549	-70	108 479
Inne całkowite dochody netto za okres				-2 517	9 554	-593			6 444		6 444
Całkowity dochód za rok		0		-2 517	9 554	-593		108 549	114 993	-70	114 923
Sprzedaż akcji własnych									0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		54 114						-54 114	0		0
Wypłata dywidendy								-31 262	-31 262		-31 262
Pozostałe zmiany		-61					-1		-62		-62
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	15 551	504 846	0	-15 278	17 689	-1 370	9 141	147 938	678 517	-1 350	677 167
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	15 551	413 392	0	-4 215	14 526	-1 630	9 142	88 452	535 218	-1 293	533 925
Zysk/(strata) netto za rok								97 172	97 172	13	97 185
Inne całkowite dochody netto za okres				-8 546	-6 391	853			-14 084		-14 084
Całkowity dochód za rok		0		-8 546	-6 391	853		97 172	83 088	13	349
Sprzedaż akcji własnych									0		0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		37 533						-37 533	0		0
Wypłata dywidendy		-200						-23 326	-23 526		-23 526
Pozostałe zmiany		68							68		68
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	15 551	450 793	0	-12 761	8 135	-777	9 142	124 765	594 848	-1 280	593 568

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

Informacje ogólne

1. Informacje o jednostce dominującej

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki Amica Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych (patrz Nota 4). Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 12 miesięcy, zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000017514.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 570107305. Akcje Spółki dominującej są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki dominującej mieści się przy ul. Mickiewicza 52, 64-510 Wronki. Siedziba Spółki dominującej jest jednocześnie podstawowym miejscem prowadzenia działalności przez Grupę Kapitałową.

2. Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

W 2016 miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu:

Zakończenie kadencji (2013-2016) z dniem 01 czerwca 2016 : Tomasz Dudek (Wiceprezes Zarządu), Andrzej Sas (Wiceprezes Zarządu)

Powołanie nowych członków z dniem 01 czerwca 2016: Jarosław Drabarek – (Pierwszy Wiceprezes Zarządu), Alina Jankowska-Brzóska – (Wiceprezes Zarządu).

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

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

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

W 2016 miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Zakończenie kadencji (2013-2016) z dniem 01 czerwca 2016: Zbigniew Derdziuk (Członek Rady Nadzorczej), Grzegorz Golec (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/Niezależny Członek Rady Nadzorczej), Bogdan

Gleinert (Członek Rady Nadzorczej), Wojciech Kochanek (Członek Rady Nadzorczej), Bogna Sikorska (Niezależny Członek Rady Nadzorczej)

Powołanie nowych członków z dniem 01 czerwca 2016: Dariusz Formela - Niezależny Członek Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady), Jacek Bartmiński - Niezależny Członek Rady Nadzorczej/Przewodniczący Komitetu Audytu, Tomasz Dudek – Członek Rady Nadzorczej, Piotr Rutkowski - Członek Rady Nadzorczej, Paweł Wyrzykowski - Członek Rady Nadzorczej.

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

3. Charakter działalności Grupy

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego;
- Handel sprzętem gospodarstwa domowego;
- Sprzedaż usług serwisowych, cieplnych, hotelowych, gastronomicznych;
- Najem i dzierżawa.

Szerszy opis działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową został przedstawiony w nocie nr 11 dotyczącej segmentów operacyjnych.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej

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

W skład Grupy Kapitałowej Amica S.A. wchodzi Spółka dominująca oraz następujące Spółki zależne:

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2016 udziały w 1 Spółce stowarzyszonej zostały wycenione metodą praw własności. Szczegółowe informacje o spółkach stowarzyszonych zostały zawarte w nocie nr 12.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzono transakcji, które miałyby wpływ na reorganizację Grupy Kapitałowej.

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

Grupa posiada 80% udziałów w Spółce Inteco Business Solution Sp. z o.o. z siedzibą w Polsce.

Kapitał przypisany udziałom niedającym kontroli jednostki zależnej za dany okres sprawozdawczy

to **-1.350 tys. PLN**. Udział w kapitale podstawowym jednostki zależnej na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 20%.

Poniżej zaprezentowano sumaryczne informacje dotyczące jednostki zależnej posiadającej udziały niedające kontroli:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Aktywa trwałe	218	224
Aktywa obrotowe	4 461	2 963
Kapitał własny	1 530	1 015
Krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy	3 149	2 173
Przychody ze sprzedaży	17 403	19 182
Zysk netto	1 351	836
Wyplacona dywidenda przypadająca na udziały niedające kontroli	167	200

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2016 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 27 kwietnia 2017.

Podstawa do sporządzenia oraz zasady rachunkowości

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydany na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF. Pozostałe sprawozdania Spółek są sporządzane zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach PLN. Sprawozdania finansowe spółek zagranicznych dla celów konsolidacji przeliczane są na walutę polską według zasad zaprezentowanych poniżej w zasadach rachunkowości.

Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

7.1. Profesjonalny osąd

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

Wartość odzyskiwalna zapasów

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

Wyniki analizy wskazujące na obniżenie wartości odzyskiwalnej zapasów uwzględniane są w księgach Grupy oraz opisane w notcie nr 24.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne zawarte przez Grupę zostały wycenione w ich wartości godziwej metodą ekspercką, z wykorzystaniem własnych narzędzi kalkulacji tej wartości. Na dzień bilansowy Grupa dokonała porównania wartości godziwej tych instrumentów ujętej w księgach z wyceną dostarczoną przez banki, w uwzględnieniu rynkowych poziomów kursów walut oraz stopy procentowej. Wykonaną w oparciu o dane. Nie zanotowano znaczących różnic. Grupa w ramach dokonywania szacunków związanych z rachunkowością zabezpieczeń nie tylko dokonuje wyceny instrumentów, ale również ocenia założenia dotyczące przepływów, które będą zabezpieczane.

Klasyfikacja umów leasingowych

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

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

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

Stawki amortyzacyjne

Grupa przeprowadziła coroczny proces aktualizacji stawek amortyzacyjnych dla środków trwałych oraz wartości niematerialnych w oparciu o analizę okresu ekonomicznej użyteczności. Nie zanotowano znaczących różnic pomiędzy dotychczasowymi a zweryfikowanymi okresami ekonomicznej użyteczności.

Odpisy na należności oraz pożyczki

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

7.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą narzędzia używanego wewnątrz Grupy. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie nr 23.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń w zakresie terminu realizacji i wysokiego prawdopodobieństwa pozycji zabezpieczonej oraz pomiaru efektywności Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w nocie nr 40.1. Grupa posługuje się profesjonalnym osądem uwzględniając czynniki zewnętrzne wynikające z kursów walutowych i stóp procentowych.

Stawki amortyzacyjne

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest początkowo zgodnie z MSSF 3. Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36. Informacja na temat przeprowadzonych testów została przedstawiona w nocie nr 21.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne

Podstawą do oszacowania rezerwy na przyszłe naprawy gwarancyjne są: okres objęcia gwarancją, historyczny jednostkowy koszt naprawy, szacowana wadliwość wyrobów, średni udział kosztu części zamiennych w koszcie naprawy, rentowność na sprzedaży części zamiennych. Wartość wymienionych wyżej zmiennych może ulec zmianie w przyszłych okresach, wpływające jednocześnie na wysokość rezerwy. Grupa corocznie dokonuje

weryfikacji przyjętych zmiennych aby rezerwa odzwierciedlała realne zobowiązanie Grupy z tytułu obowiązku dokonania napraw gwarancyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Odpisy aktualizujące wartość posiadanych udziałów oraz pożyczek

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

8. Zmiany stosowanych standardów lub interpretacji

Zmiany standardów lub interpretacji obowiązujące i zastosowane przez Grupę od 2016 roku.

Nowe lub znówelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2016 roku oraz ich wpływ na skonsolidowane sprawozdanie Grupy:

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownice”
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Wejście zmiany w Unii Europejskiej nastąpiło dla okresów rocznych rozpoczynających 1 lutego 2015 roku lub później. Zmiana nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
- Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 38 i MSR 24 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które w Unii Europejskiej weszły w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejścia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.
 - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ nie dokonano łączenia segmentów operacyjnych.

- MSSF 8: standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż kierownictwo Grupy analizuje aktywa i zobowiązania segmentów i w konsekwencji ujawnia wartości aktywów i zobowiązań w podziale na segmenty.
- MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ Grupa nie stosuje modelu wartości przeszacowanej.
- MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego. Dodano też odpowiednie ujawnienia. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ obowiązki kluczowego personelu kierowniczemu nie zostały powierzone innym podmiotom.

- Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż Grupa stosuje wyłącznie metodę amortyzacji liniowej.

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

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

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

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

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

- MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli Grupa zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie wystąpiły takie transakcje.
 - MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż dotyczy ona tylko skróconych sprawozdań śródrocznych.
 - MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Grupa przeanalizowała zawierane transakcje i oceniła, że powyższa zmiana ich nie dotyczy.
 - MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływow stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Grupa przeanalizowała sytuację na rynku papierów wartościowych i oceniła, że powyższa zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdanie.
 - MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana dotyczy tylko sprawozdań śródrocznych, zatem nie wpływa na niniejsze sprawozdanie. Grupa nie planuje korzystać z opcji dopuszczonej zmienionym MSR 34.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

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

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

Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa przeprowadziła analizę swoich dotychczasowych sprawozdań finansowych i uznała, że już stosuje zmienione zasady, zatem jej sprawozdanie finansowe nie wymaga zmian.
 - Zmiana MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

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

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

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

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

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

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

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

Do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2016 roku:

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

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

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

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Grupa jest w trakcie oceny wpływu standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Grupa szacuje, że wpływ na sprawozdanie finansowe będzie miała zmiana modelu utraty wartości, jednak nie jest jeszcze w stanie ustalić kwoty wpływu.

- Nowy MSSF 14 „Regulatory Deferral Accounts”

Nowy standard dotyczy wyłącznie podmiotów, które przechodzą na MSSF i prowadzą działalność w branżach, w których państwo reguluje stosowane ceny, takich jak dostarczanie gazu, elektryczności czy wody. Standard pozwala na kontynuowanie polityki rachunkowości dotyczącej ujmowania przychodów z takiej działalności stosowanej przed przejściem na MSSF zarówno w pierwszym sprawozdaniu

sporządzonym wg MSSF, jak i później. Nowe regulacje nie wpłyną na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, ponieważ stosuje już ona MSSF. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później, jednakże nie zostanie on zatwierdzony do stosowania w Unii Europejskiej.

- Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”

Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Grupa nie zakończyła jeszcze procesu analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe, jednak wstępne szacunki wskazują na to, że ujmowanie przychodów nie zmieni się istotnie. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

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

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

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

Wejście w życie tej zmiany zostało wstrzymane.

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

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

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

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

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

- Zmiana MSR 12 „Podatek dochodowy”

Rada MSR uszczegółowiła zasady:

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

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

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

- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

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

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

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

- Zmiana MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”

Rada MSR uregulowała trzy kwestie:

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

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

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

- Zmiana MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”

W związku z wejściem w życie w 2019 roku nowego standardu dotyczącego instrumentów finansowych (MSSF 9) Rada MSR wprowadziła przejściowe (do czasu wejścia w życie nowego standardu dotyczącego ubezpieczeń) zasady stosowania nowych zasad rachunkowości instrumentów w sprawozdaniach finansowych ubezpieczycieli. W przeciwnym wypadku ich wyniki byłyby narażone na sporą zmienność.

Zaproponowano dwa alternatywne podejścia:

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

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

Zmiany obowiązują w momencie zastosowania MSSF 9.

- Zmiany MSSF 1, MSSF 12 i MSR 28 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2014-2016”. Poprawki do standardów obejmują:

- MSSF 1: usunięto niektóre krótkoterminowe zwolnienia, które stosowano przy przejściu na MSSF ze względu na to, że dotyczyły okresów, które już minęły i ich zastosowanie już nie było możliwe. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF.

- MSSF 12: doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie kwalifikuje ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.
- MSR 28: doprecyzowano, że w sytuacjach, gdy MSR 28 dopuszcza wycenę inwestycji albo metodą praw własności albo w wartości godziwej (przez organizacje zarządzające kapitałem wysokiego ryzyka, fundusze wzajemne itd. lub udziały w jednostkach inwestycyjnych) wyboru tego można dokonać odrębnie dla każdej z takich inwestycji. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie ma ona możliwości wyboru metody wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach do wartości godziwej.

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

- Zmiana MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”

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

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

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

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

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

- Nowa KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki”

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

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

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

9. Zmiana szacunków

Ujawnienia dotyczące zmiany szacunków zostały przedstawione w odpowiednich notach tego sprawozdania.

10. Istotne zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem gruntów ujętych w rzeczowych aktywach trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

10.1. Prezentacja Sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1.

„Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów” prezentowane jest w wariantcie kalkulacyjnym, natomiast „Skonsolidowany rachunek z przepływów pieniężnych” sporządzany jest metodą pośrednią.

W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości, prezentacji lub korekty błędów, Grupa prezentuje sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone dodatkowo na początek okresu porównawczego, jeżeli powyższe zmiany są istotne dla danych prezentowanych na początek okresu porównywalnego. W takiej sytuacji prezentacja not do trzeciego sprawozdania z sytuacji finansowej nie jest wymagana.

10.2. Segmenty operacyjne

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

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

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

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

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

10.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek, nad którymi Grupa sprawuje kontrolę tj. spółek zależnych, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. Przez kontrolę rozumie się zdolność wpływania na politykę finansową i operacyjną spółki zależnej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

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

Wyłączeniu z konsolidacji mogą podlegać spółki, których sprawozdania finansowe są nieistotne z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej. Inwestycje w spółkach zależnych zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się zgodnie z MSSF 5.

Spółki zależne obejmowane są konsolidacją metodą pełną.

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

- na moment nabycia kontroli ujmowana jest wartość firmy lub zysk zgodnie z MSSF 3,
- określane są i prezentowane oddzielnie udziały niedające kontroli,

- salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej i transakcje (przychody, koszty, dywidendy) wyłącza się w całości,
- wyłączeniu podlegają zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz Grupy Kapitałowej, które są ujęte w wartości bilansowej aktywów takich jak zapasy i środki trwałe. Straty z tytułu transakcji wewnątrz Grupy analizowane są pod kątem utraty wartości aktywów z perspektywy Grupy,
- ujmuje się podatek odroczony z tytułu różnic przejściowych wynikających z wyłączenia zysków i strat osiągniętych na transakcjach zawartych wewnątrz Grupy Kapitałowej (zgodnie z MSR 12).

Udziały niedające kontroli wykazywane są w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują tę część dochodów całkowitych oraz aktywów netto spółek zależnych, które przypadają na podmioty inne niż spółki Grupy Kapitałowej. Grupa alokuje dochody całkowite spółek zależnych pomiędzy akcjonariuszy Spółki dominującej oraz podmioty niekontrolujące na podstawie ich udziału we własności.

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

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

10.4. Połączenia przedsięwzięć

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- wartości niematerialne oraz zobowiązania warunkowe ujmowane są na zasadach stosowanych przez jednostkę przed połączeniem, zgodnie z właściwymi MSSF,
- nie powstaje wartość firmy - różnica pomiędzy przekazaną zapłatą a nabytymi aktywami netto jednostki kontrolowanej ujmowana jest bezpośrednio w kapitale, w pozycji zyski zatrzymane,
- udziały niedające kontroli wyceniane są w proporcji do wartości bilansowej aktywów netto kontrolowanej jednostki,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

10.5. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

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

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

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

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

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

10.6. Wycena do wartości godziwej

Grupa wycenia w wartości godziwej instrumenty pochodne.

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

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

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

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

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub

jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

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

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

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

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

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych spółki dominującej określa zasady i procedury dotyczące systematycznego wyceniania do wartości godziwej instrumentów pochodnych.

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

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

10.7. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
HKD	0,5387	0,5033
CZK	0,1637	0,1577
EUR	4,4240	4,2615
DKK	0,5951	0,5711
RUB	0,0680	0,0528
USD	4,1793	3,9011
GBP	5,1445	5,7862
UAH	0,1542	0,1622

Walutą funkcjonalną zagranicznych jednostek zależnych są waluty podane w nocie nr 4.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania tych zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Wartość firmy powstała na nabyciu podmiotu zagranicznego oraz wszelkie korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej aktywów i zobowiązań na takim nabyciu są traktowane jako aktywa lub zobowiązania takiego podmiotu zagranicznego i przeliczane po średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski obowiązującym na dzień bilansowy.

Średnie ważone kursy wymiany za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
HKD	0,5080	0,4867
CZK	0,1614	0,1534
EUR	4,3637	4,1843
DKK	0,5861	0,5610
RUB	0,0591	0,0621
USD	3,9435	3,7730
GBP	5,3405	5,7675
UAH	0,1543	0,1743

10.8. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

10.9. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

10.10. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

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

10.11. Wartości niematerialne

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Inne - autorskie prawa majątkowe</i>	<i>Wartości niematerialne w realizacji</i>
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	1 - 5 lat	3 - 11 lat	5 lat	-
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Amortyzowane przez okres umowy (3 - 10 lat) - metodą liniową.	1 - 5 lat metodą liniową	3 - 11 lat metodą liniową	5 lat	-
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte	Nabyte i wewnętrznie wytworzone
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - coroczny oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

10.11.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki

- sumy:
 - przekazanej zapłaty,
 - kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
 - w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.
- nad wartością godziwą ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do ośrodków lub zespołu ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- w przeważającej części obejmuje kilka segmentów operacyjnych ze względu na brak możliwości przypisania ich do jednego segmentu.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

10.12. Leasing

Grupa jako leasingobiorca:

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

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

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

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

10.13. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po

uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.14. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych.

Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

10.15. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii

wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2015 roku: zero).

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

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

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

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

W sytuacji, gdy Grupa:

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

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

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

10.16. Utrata wartości aktywów finansowych

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

10.16.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które

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

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

10.16.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

10.16.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

10.17. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

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

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

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

10.18. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

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

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

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

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

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

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

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

10.18.1. Zabezpieczenie wartości godziwej

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

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

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

10.18.2. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

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

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

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy:

- zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

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

10.18.3. Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

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

10.19. Zapasy

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

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

Materiały	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	- koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego
Towary	- w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

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

10.20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów usług oraz zapasów. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

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

Grupa w stosunku do wybranych grup należności z tytułu dostaw i usług stosuje umowy faktoringu. Należności są kwalifikowane przez Grupę jako objęte umową faktoringową w momencie zaakceptowania poszczególnych pozycji przez Faktora zgodnie z umową do dokonania płatności.

10.21. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

10.22. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

10.23. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji

sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

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

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

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych, zobowiązania wobec ZUS oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę produktów, towarów, materiałów lub usług.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

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

10.24. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.25. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przy zastosowaniu narzędzia wewnętrznego oraz co kilka lat weryfikowana przez aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem zmiany prawdopodobieństwa wypłat i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

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

Grupa rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

10.26. Rozliczenia międzyokresowe

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

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

10.27. Przychody

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

10.27.1. Sprzedaż towarów i produktów

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

10.27.2. Odsetki

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

10.27.3. Dywidendy

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

10.27.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

10.27.5. Dotacje rządowe

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

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

10.28. Podatki

10.28.1. Podatek bieżący

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

10.28.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł

prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.28.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

10.29. Zysk netto na akcję

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

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/ straty na akcję, ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe. Rozwadniający wpływ wyemitowanych opcji w ramach stóp jest uwzględniany jako dodatkowe rozwodnienie akcji.

11. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Amica S.A. jest producentem i dystrybutorem sprzętu gospodarstwa domowego a jej działalność produkcyjna jest zlokalizowana we Wronkach.

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

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

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

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

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

Poniższa tabela przedstawia przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty branżowe za rok 2016 oraz za rok 2015 (w tys. PLN).

za okres od 01.01 do 31.12.2016	Sprzęt grzejny wolnostojący	Sprzęt grzejny do zabudowy	Sprzęt grzejny pozostały	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	665 121	366 207	187 915	1 224 263	31 383	2 474 889
Koszt własny sprzedaży	438 524	235 585	117 958	877 115	22 993	1 692 175
Wynik operacyjny segmentu	226 597	130 621	69 958	347 148	8 390	782 714
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	117 749	76 819	36 236	247 568	0	478 372
Wynik operacyjny segmentu	108 848	53 802	33 722	99 580	8 390	304 342
Wynik na pozostałej działalności oraz koszty nieprzypisane						149 298
Wynik operacyjny grupy						155 044
Wynik na działalności finansowej						-16 824
Wynik brutto Grupy						138 220
Obowiązkowe obciążenia wyniku						-29 741
Wynik netto Grupy						108 479

za okres od 01.01 do 31.12.2015	Sprzęt grzejny wolnostojący	Sprzęt grzejny do zabudowy	Sprzęt grzejny pozostały	Towary	Pozostałe	Łącznie
Przychody od klientów zewnętrznych	674 605	349 805	151 140	877 920	35 198	2 088 668
Koszt własny sprzedaży	425 607	223 310	89 021	635 321	24 733	1 397 992
Wynik operacyjny segmentu	248 998	126 495	62 119	242 599	10 465	690 676
Koszty operacyjne przypisane do segmentu	126 871	67 015	29 527	196 775	0	420 188
Wynik operacyjny segmentu	122 127	59 480	32 592	45 824	10 465	270 488
Wynik na pozostałej działalności oraz koszty nieprzypisane						123 835
Wynik operacyjny Grupy						146 653
Wynik na działalności finansowej						-23 402
Wynik brutto Grupy						123 251
Obowiązkowe obciążenia wyniku						-26 066
Wynik netto Grupy						97 185

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Sprzedaż produktów i towarów	2 382 911	1 990 695
Polska	731 184	698 303
Wschód	418 533	357 952
Północ	221 553	199 757
Południe	170 964	148 273
Zachód	840 677	586 410
Pozostała sprzedaż, w tym:	91 978	97 973
-części zamienne i materiały	60 595	62 468
-usługi	31 383	35 505
SUMA	2 474 889	2 088 668

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

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

W strukturze odbiorców Grupy nie ma podmiotów, z którymi obrót przekroczyłby 10% całości przychodów.

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

Przeważająca część środków trwałych przypisanych oraz nieprzypisanych do segmentów zlokalizowana jest w Polsce.

Dane za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku	Sprzęt grzejny łącznie	Towary	Pozostałe	Łącznie przypisane do segmentów	Nieprzypisane	Razem
Zapasy produktów	66 415	204 731	-	271 146	-	271 146
Zapasy półproduktów i produkcji w toku	6 980	-	-	6 980	-	6 980
Zapasy materiałów	48 556	-	-	48 556	-	48 556
Części zamienne	0	-	-	0	12 279	12 279
Zapasy łącznie	121 951	204 731	0	326 682	12 279	338 961
Środki trwale i wartości niematerialne łącznie	108 541			108 541	328 087	436 628

Dane za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku.	Sprzęt grzejny łącznie	Towary	Pozostałe	Łącznie przypisane do segmentów	Nieprzypisane	Razem
Zapasy produktów	59 454	225 834	-	285 288	-	285 288
Zapasy półproduktów i produkcji w toku	7 399	-	-	7 399	-	7 399
Zapasy materiałów	43 876	-	-	43 876	-	43 876
Części zamienne	0	-	-	0	10 368	10 368
Zapasy łącznie	110 729	225 834	0	336 563	10 368	346 931
Środki trwale i wartości niematerialne łącznie	177 733			177 733	237 360	415 093

12. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wszystkie inwestycje Grupy w jednostki stowarzyszone wyceniane są metodą praw własności.

Poniżej zaprezentowano informacje dotyczące jednostek stowarzyszonych indywidualnie istotnych dla Grupy:

	Główne miejsce prowadzenia działalności i kraj rejestracji	Charakter relacji z Grupą / rodzaj działalności	Udział w kapitale podstawowym	Udział w prawach głosu	31.12.2016	
					Wartość bilansowa	Wartość godziwa
SIDEME SA	Francja	działalność handlowa	39,29%	39,29%	7 656	7 656
Bilansowa wartość inwestycji					7 656	

Podstawowe dane finansowe indywidualnie istotnych jednostek stowarzyszonych przedstawiają się następująco:

<i>na dzień 31.12.2016</i>	
Aktywa trwałe	8 702
Aktywa obrotowe	146 616
Aktywa razem	155 318
Zobowiązania	139 838
Kapitały	15 480
Zobowiązania razem	155 318
Przychody ze sprzedaży	370 282
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 047
Zysk (strata) netto	1 047
Pozostałe całkowite dochody	-
Całkowite dochody	1 047
Dywidendy wypłacone Grupie	-

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Dotacja UE	195	230
Otrzymane odszkodowania, grzywny	6 670	4 690
Dochód z dodatkowej gwarancji	54	192
Nadwyżki z inwentury	743	648
Nieodpłatne dostawy	1 681	762
Wynik na sprzedaży aktywów finansowych	2 499	-
Rozwiązanie rezerwy na niezasadne bonusy	-	1 469
Pozostałe pozycje	1 711	904
	13 553	8 895

Dla wyszczególniania transakcji po tytułach dla pozostałych przychodów operacyjnych zostało przyjęte kryterium wartościowe, transakcji powyżej 100 tys. PLN. Transakcje, które nie spełniły tego kryterium zostały zaprezentowane w pozycji pozostałe pozycje.

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 802	1 392
Aktualizacja wartości magazynu	1 555	333
Aktualizacja wartości należności	5 329	7 006
Działalność socjalna oraz koszty przedszkola	1 070	648
Koszty związane z rozwiązaniem stosunku pracy	770	-
Niedobory i szkody	410	1 058
Wymiana wadliwego sprzętu	100	156
Darowizny	732	855
Złomowanie zapasów	1 768	1 551
Zawiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	801	208
Składki na organizacje społeczne	685	406
Odpis trwałej utraty wartości Nieruchomości*	7 000	7 500
Rozliczenia z ubezpieczycielem	-	534
Zaliczki na niewykonane dostawy	5 121	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 176	1 288
	30 319	22 935

*Odpis trwałej utraty wartości inwestycji w nieruchomości aktywów został opisany w notcie nr 20.

13.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Przychody z tytułu odsetek	933	1 218
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych	4 197	7 498
Inne	17	142
Przychody finansowe ogółem	5 147	8 858

13.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek	6 497	4 662
Odsetki od wyemitowanych obligacji	3 309	523
Koszty finansowe z tytułu faktoringu	4 553	5 576
Odsetki od innych zobowiązań	609	588
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	1 531	1 681
Koszty tytułu instrumentów pochodnych	1 630	7 176
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami kursowymi	4 254	12 457
Koszty finansowe ogółem	22 383	32 663

13.5. Koszty według rodzajów

	<i>Nota</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Amortyzacja	13.6.	45 507	37 012
Zużycie materiałów i energii		670 318	602 426
Usługi obce		200 593	187 184
Podatki i opłaty		24 245	26 367
Koszty świadczeń pracowniczych	13.7.	275 467	217 308
Pozostałe koszty rodzajowe		225 368	223 678
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		885 431	667 222
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:		2 326 929	1 961 197
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		1 692 175	1 397 992
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		266 443	214 580
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		344 461	315 403
Zmiana stanu produktów		-15 063	-25 491
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		-8 787	-7 731

13.6. Amortyzacja dotycząca rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Koszt własny sprzedaży	22 103	21 549
Koszty ogólnego zarządu	9 769	4 233
Koszty sprzedaży	13 635	11 229
Inne	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych razem	45 507	37 012

13.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Wynagrodzenia	237 996	184 179
Koszty ubezpieczeń społecznych	27 824	24 376
Koszty świadczeń emerytalnych	81	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	9 566	8 752
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	275 467	217 308

14. Podatek dochodowy

14.1. Obciążenie podatkowe

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Ujęte w zysku lub stracie		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	29 534	13 096
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	207	12 970
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym zysku lub stracie	29 741	26 066
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Podatek związany z transakcją sprzedaży akcji własnych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazana/e w kapitale własnym	0	0
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Podatek od zysku/(straty) netto z tytułu zmiany efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-233	-2 584
Podatek od efektywnej części rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	0	0
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	-233	-2 584

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	138 465	123 251
Podatek według ustawowej lokalnych stawek podatkowych obowiązujących w krajach siedziby spółek powiązanych	40 837	23 009
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-459	609
Podatek związany z wykorzystaniem wcześniej nie rozpoznanych strat podatkowych	-1 211	0
Podatek związany z kosztami trwale niestanowiącymi kosztów uzyskania przychodów	2 355	8 554
Korekta podatku związana z przychodami trwale niebędącymi podstawą do opodatkowania	-14 134	-3 351
Zmiana podatku odroczonego związanego z różnicami przejściowymi	4 501	-2 691
Odliczenia od dochodu	-70	-82
Pozostałe	-2 078	18
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 21,42 % (2015: 21,15 %)	29 741	26 066
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym zysku lub stracie	29 741	26 066

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Bilans</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</i>		<i>Pozostałe dochody całkowite</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Przychody wykazywane według zasady kasowej	2 551	184	22	-102	-	-
Amortyzacja MSR- różnica w wartości netto wynikająca z okresów użytkowania	5 407	4 893	445	155	-	-
Rezerwa - instrumenty pochodne	4 598	6 397	-1 068	-1 242	-4 174	-1 479
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	421	362	-	-	-	-
Rezerwa dotycząca ulgi inwestycyjnej 1997	439	460	-21	-21	-	-
Aktywo z tytułu ujawnienia znaku towarowego	14 354	14 354				
Pozostałe	2 610	2 121	-476	1 906	-	-
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	30 380	28 771	-1 098	696	-4 174	-1 479
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>						
Rezerwy z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych	1 718	272	-331	-40	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	3 262	3 479	521	-310	-	-
Rezerwy na premie, tantiemy	7 004	4 822	9	-649	-	-
SSE aktywo kwalifikowane	0	0		9 994	-	-
Instrumenty pochodne	893	1 105	376	-	3 941	-1 105
Aktywo z tytułu ujawnienia znaku towarowego	32 238	34 926	2 688	2 688		
Pozostałe	13 029	9 905	-1 958	591	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	58 144	54 509	1 305	12 274	3 941	-1 105
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	207	12 970	-233	-2 584
<i>Aktywa/ Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, w tym:</i>						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	58 144	54 509	1 305	12 274	3 941	-1 105
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	30 380	28 771	1 098	696	-4 174	-1 479

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

15. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa dokonała wyłączenia aktywów i zobowiązań dotyczących funduszu ze względu na nie spełnianie przez nie definicji aktywów i zobowiązań Grupy.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Środki pieniężne	198	274
Zobowiązania z tytułu Funduszu	199	338
Należności z tytułu Funduszu	-	-
Saldo po skompensowaniu	-1	-64

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

16. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Grupa nie posiada instrumentów rozładniających zysk.

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk netto	108 479	97 185
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	108 479	97 185

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	7 775 273	7 775 273
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	7 775 273	7 775 273

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	13,96	12,50

17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wartość dywidendy na jedną akcję wypłaconej w lipcu 2016 roku, dotyczącej roku 2015 wyniosła 4 PLN na jedną akcję (dywidenda wypłacona za rok 2014 wyniosła 3 PLN na jedną akcję.)

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

18. Rzeczowe aktywa trwale

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe w trakcie wytwarzania	Środki trwałe razem
<i>Stan na 31.12.2016</i>								
Wartość bilansowa brutto	3 844	156 496	223 618	26 527	106 828	13 550	16 744	547 607
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	36 792	131 684	14 670	57 648			240 794
Wartość bilansowa netto	3 844	119 704	91 934	11 857	49 180	13 550	16 744	306 813
Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży"								0
Skorygowana wartość bilansowa netto	3 844	119 704	91 934	11 857	49 180	13 550	16 744	306 813
<i>Stan na 31.12.2015</i>								
Wartość bilansowa brutto	3 755	136 890	200 978	23 179	87 411	31 912	4 099	488 224
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	33 493	113 979	12 018	52 200			211 690
Wartość bilansowa netto	3 755	103 397	86 999	11 161	35 211	31 912	4 099	276 534
Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży"								0
Skorygowana wartość bilansowa netto	3 755	103 397	86 999	11 161	35 211	31 912	4 099	276 534

GRUPA KAPITAŁOWA AMICA Spółka Akcyjna
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Amica

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Zaliczki na środki trwałe w trakcie wytwarzania	Środki trwałe razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku</i>								
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku.	3 755	103 397	86 999	11 161	35 211	31 912	4 099	276 534
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	-	-	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	20 037	22 726	6 016	10 601	50 157	12 645	122 182
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na środki trwałe	-	-5 080	-3 470	-2 341	-4 210	-51 027	-	-66 128
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	4 649	118	-16	12 741	-17 492	-	0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)	-	-4 668	-17 790	-5 010	-9 250	-	-	-36 718
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników	-	1 567	3 349	2 118	4 196	-	-	11 230
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	89	-198	2	-71	-109	-	-	-287
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	3 844	119 704	91 934	11 857	49 180	13 550	16 744	306 813

za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku.	3 671	90 142	74 613	6 875	30 243	18 151	8 621	232 316
Nabycie Spółki	-	-	233	2 407	2 623	-	-	5 263
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	84	20 523	27 323	5 308	10 103	83 848	-	147 189
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na środki trwałe)	-	-2 550	-13 486	-1 998	-8 806	-70 087	-4 522	-101 449
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)	-	-282	109	-	-57	-	-	-230
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)	-	-5 577	-15 362	-2 979	-7 393	-	-	-31 311
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników	-	1 140	13 498	1 551	8 645	-	-	24 834
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-	1	71	-3	-147	-	-	-78
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	3 755	103 397	86 999	11 161	35 211	31 912	4 099	276 534

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 10.217 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 13 335 tys. PLN).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 68 230 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 68 112 tys. PLN) objęte są zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego związanego z kredytem inwestycyjnym w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosła 175 tysięcy PLN - środki trwale w budowie, 10 tys. PLN – wartości niematerialne w realizacji (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku: 139 tysięcy PLN - środki trwale w budowie, 37 tys. PLN - wartości niematerialne w realizacji). Koszty finansowania zewnętrznego były oparte rynkowych stopach procentowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 44.621 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na rozbudowę infrastruktury i modernizacji technologii fabryki kuchni. Na dzień bilansowy wszystkie środki są użytkowane.

Grupa ujawnia wartości dotyczące zobowiązań umownych zaciągniętych na nabycie rzeczowych aktywów trwałych w nocie nr 33.

19. Leasing

19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

Do najistotniejszych umów leasingu finansowego należy grupa umów dotyczących leasingu sprzętu komputerowego. Umowy leasingu sprzętu komputerowego zawierane są na okres 2,5-3,5 lat, po upływie których Grupa ma prawo nabyć przedmiot leasingu na własność. Grupa nie korzysta z tego prawa. Raty leasingu oparte są w większości przypadków na zmiennej stopie procentowej kalkulowanej w oparciu o WIBOR.

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

	31 grudnia 2016		31 grudnia 2015	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	9 516	8 416	10 269	9 038
W okresie od 1 do 5 lat	9 804	9 203	10 200	9 363
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	19 320	17 619	20 469	18 401
Minus koszty finansowe	1 701	-	2 068	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	17 619	-	18 401	-
Krótkoterminowe	-	8 416	-	9 038
Długoterminowe	-	9 203	-	9 363

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2016							
Wartość bilansowa brutto	-	-	20 396	12 682	170	-	33 248
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	10 179	5 339	111	-	15 629
Wartość bilansowa netto	-	-	13 335	7 343	446	-	17 619
Stan na 31.12.2015							
Wartość bilansowa brutto	-	-	21 852	6 804	866	-	29 522
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	-	8 516	2 185	420	-	11 121
Wartość bilansowa netto	-	-	13 335	4 619	446	-	18 401

20. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień bilansowy wynosiła 10.657 tys. PLN (na dzień 31.12.2015 10.167 tys. PLN) i odpowiada wartości rynkowej nieruchomości. Aktualizacja wartości dokonana na dzień 31.12.2016 wynosiła 490 tys. PLN.

W 2015 roku na podstawie przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości zgodnie z którą realizacja umowy miała mieć miejsce do 31.12.2015 roku nieruchomość została zakwalifikowana jako aktywo do sprzedaży. W 2016 roku Zarząd spółki zależnej uzyskał informacje że przed sfinalizowaniem umowy będą konieczne do zrealizowania dodatkowe działania w związku z czym finalizacja umowy została przesunięta na I kw. 2018 roku. Nie uległ zmianie zamiar sprzedaży nieruchomości. Zarząd uznał, że okoliczności które się ujawniły uzasadniają wydłużenie okresu utrzymywania nieruchomości jako aktywa do sprzedaży

21. Nieruchomości inwestycyjne

W skład nieruchomości inwestycyjnych wchodzi:

- Nieruchomości zlokalizowane w Gorzowie Wlkp. – centrum handlowe oraz część nieruchomości centrum logistycznego
- Nieruchomość zlokalizowana we Wronkach dotycząca obiektów sportowych

Zmiany wartości bilansowej w okresie sprawozdawczym przedstawiały się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2016	37 614	57 044
<i>Zmiany stanu:</i>		
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-866
- aktywowane nakłady	172	581
- przeklasyfikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-	-10 167
- odpis aktualizacyjny	-8 000	-7 500
- pozostałe - amortyzacja	-2 279	-1 478
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2016	27 507	37 614

Inwestycja w nieruchomości zlokalizowanej w Gorzowie Wlkp. (Centrum handlowe) została poddana testowi na trwałą utratę wartości zarówno na dzień 31.12.2016 jak i na dzień 31.12.2015.

W wyniku przeprowadzenia wyżej wymienionych testów Grupa ujęła w księgach rachunkowych odpisy aktualizujące w wysokości 8.000 tys. zł (2016), 7.500 tys. zł. (2015) oraz 3.000 tys. zł (2014). Skumulowana wartość odpisu aktualizującego tą nieruchomość to 18.500 tys. PLN.

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

- Odzyskiwalna wartość Inwestycji w nieruchomości została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognozy przyszłych przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez Zarząd budżecie Spółki, będącej operatorem nieruchomości na 2017 rok oraz zatwierdzonej przez Zarząd Spółki strategii rewitalizacji Centrum Handlowego.
- Do prognoz przyszłych przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na poziomie 9,5 %. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych generowanych przez Centrum wykraczających poza siedmioletni okres jest na poziomie 0,5%

Wartość użytkowa tej inwestycji w nieruchomości jest najbardziej wrażliwa na następujące zmienne:

- prognozowany EBIT
- zastosowana stopa dyskontowa;

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

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

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

W oparciu o powyższe założenia, Zarząd stoi na stanowisku, iż aktywa zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym, powinny zostać objęte dodatkowym odpisem w wysokości 8 000 tys. zł. w stosunku do ich wartości w księgach Grupy. Odpis aktualizujący został ujęty w pozostałej działalności operacyjnej.

W ocenie Zarządu przy założeniu kontynuowania działalności najmu wartości godziwe pozostałych obiektów zakwalifikowanych do grupy nieruchomości inwestycyjne nie odbiegają od ich wartości bilansowych.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody z czynszów oraz ujęła w wyniku bezpośrednie koszty utrzymania nieruchomości w następującej wysokości:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Przychody z czynszów dotyczące nieruchomości inwestycyjnych	6 862	7 418
Bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych	5 835	5 939

22. Wartości niematerialne

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

Stan na 31.12.2016

Wartość bilansowa brutto	83 421	9 766	7 572	11 923	52 475	5 317	5 381	88	175 943
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	12 490	6 975	5 825	6 928	9 877	4 033	0	0	46 128
Wartość bilansowa netto	70 931	2 791	1 747	4 995	42 598	1 284	5 381	88	129 815
<i>Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży"</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Skorygowana wartość bilansowa netto	70 931	2 791	1 747	4 995	42 598	1 284	5 381	88	129 815

Stan na 31.12.2015

Wartość bilansowa brutto	75 970	8 496	10 551	10 388	54 082	5 090	5 076	89	169 742
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	315	6 298	8 139	4 822	8 483	3 126	0		31 183
Wartość bilansowa netto	75 655	2 198	2 412	5 566	45 599	1 964	5 076	89	138 559
<i>Składniki przekwalifikowane do grupy "Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży"</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Skorygowana wartość bilansowa netto	75 655	2 198	2 412	5 566	45 599	1 964	5 076	89	138 559

GRUPA KAPITAŁOWA AMICA Spółka Akcyjna
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)



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

za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku.	75 655	2 198	2 412	5 566	45 599	1 964	5 076	89	138 559
Nabycie Spółki	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	5 500	1 487	406	1 829	-	-	13 705	-	22 927
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na wartości niematerialne i prawne)	-	-	-	-	-	-	-13 400	-1	-13 401
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)	-565	-894	-956	-2 400	-	-741	-	-	-5 556
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-9 659	0	-115	0	-3 001	61	-	-	-12 714
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	70 931	2 791	1 747	4 995	42 598	1 284	5 381	88	129 815

za okres od 01.01 do 31.12.2015 roku

Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2015 roku.	7 474	1 431	3 190	3 338	23 893	2 680	6 634	228	48 868
Nabycie Spółki	68 351	-	-	-	21 718	-	-	-	90 069
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	1 486	494	3 625	-	-	6 526	-	12 131
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja(-) przyjęcie na wartości niematerialne i prawne)	-	-89	-830	-	-	-	-8 084	-139	-9 142
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia)	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Amortyzacja zgodna z planem amortyzacji(-)	-16	-716	-1 256	-1 396	-	-713	-	-	-4 097
Odpisy umorzeniowe dotyczące likwidowanych bądź sprzedawanych składników	-	88	830	-	-	-	-	-	918
Różnice kursowe netto z przeliczenia (+/-)	-154	-2	-16	-1	-12	-3	-	-	-188
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015 roku	75 655	2 198	2 412	5 566	45 599	1 964	5 076	89	138 559

Opis zabezpieczeń ustanowionych na wartościach niematerialnych:

Grupa nie posiada ustanowionych zabezpieczeń na wartościach niematerialnych. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zobowiązań umownych związanych z nabyciem wartości niematerialnych.

Wartość firmy

Wartość firmy powstała w wyniku połączenia jednostek, została przyporządkowana do grupy ośrodków generujących środki pieniężne odpowiadających całokształtowi działalności podmiotów przejmowanych. Zastosowane podejście jest najbardziej naturalnym sposobem przypisania wartości firmy oraz jest zgodne z kierunkiem wykonywania analiz zarządczych na poziomie Grupy.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Wartość bilansowa wartości firmy powstała na nabyciu następujących jednostek:		
Gram Domestic A/S	7 389	7 164
Amica International GmbH	12 414	12 414
The CDA Group	18 492	21 718
Amica Handel i Marketing Sp. z o.o.	74	74
Marcelin Management Sp. z o.o.	4 229	4 229
Razem wartość bilansowa	42 598	45 599

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku oraz dnia 31 grudnia 2015 roku wystąpiły następujące zmiany wartości firmy:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Wartość firmy na początek okresu	45 599	23 893
Zwiększenia wartości firmy w wyniku nabycia	0	21 718
Różnice kursowe dotyczące jednostki zagranicznej	-3 001	-12
Razem wartość bilansowa na koniec okresu	42 598	45 599

Testy trwałej utraty wartości przeprowadzono dla następujących ośrodków generujących środki pieniężne: Amica International, Gram, Marcelin Management, The CDA S.A.

· *Wartość firmy Amica International*

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

· *Wartość firmy Gram*

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

· *Wartość firmy Marcelin Management*

Odzyskiwalna wartość Marcelin Management, jako ośrodka generującego do którego została przypisana wartość firmy w kwocie 4.229 tys. zł również została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres piętnastoletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,5%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki w tym segmencie wykraczających poza pięcioletni

okres jest na poziomie 1%. Ta stopa wzrostu odpowiada oczekiwanemu przez Zarząd Spółki poziomowi opartemu o dane rynkowe.

· *Wartość firmy CDA Group*

Odzyskiwalna wartość CDA Group, jako ośrodka generującego do którego została przypisana wartość firmy w kwocie 18.492 tys. PLN również została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez wyższą kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres siedmioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 4,64%. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych jednostki w tym segmencie wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 1%. Ta stopa wzrostu odpowiada oczekiwanemu przez Zarząd Spółki poziomowi opartemu o dane rynkowe.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

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

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

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

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

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

Wrażliwość na zmiany założeń

W przypadku oszacowania wyżej wymienionych wartości użytkowych ośrodków, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

23. Pozostałe aktywa

23.1. Pozostałe aktywa finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Pożyczki udzielone	21 994	23 530
Aktywa dostępne do sprzedaży	192	192
Pozostałe należności	132	246
Inne	145	145
Razem	22 463	24 113
- krótkoterminowe	9 183	9 384
- długoterminowe	13 280	14 729

Ujawnione wyżej pożyczki zostały udzielone podmiotom powiązanim i są oprocentowane na zasadach rynkowych.

Wartość 19.056 tys. PLN z kwoty prezentowanej powyżej dotyczy pożyczek udzielonych do Spółki Arcula Sp. z o.o. Mają one charakter długoterminowy oraz na dzień były zabezpieczone poprzez cesję praw do rachunku inwestycyjnego.

Zarząd jednostki dominującej potwierdza założenia będące u podstaw oceny wartości aktywów ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2016. Nie stwierdzono przesłanek wskazujących na utratę wartości pożyczek

23.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Należności budżetowe	22 171	19 339
Zaliczki na zapasy	1 491	136
Rozliczenia międzyokresowe	11 060	7 138
Razem	34 722	26 613
- krótkoterminowe	34 722	26 613
- długoterminowe	0	0

24. Świadczenia pracownicze

24.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy lub też w wyniku indywidualnie zawartego programu łączącego ubezpieczenie na życie z programem emerytalnym. W związku z tym niektóre Spółki Grupy na podstawie wyceny dokonanej na podstawie wewnętrznie stosowanego narzędzia lub też na podstawie wyceny aktuarialnej tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Inne	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2016 roku	6 187	-	6 187
Koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia	1 001	-	1 001
Zyski i straty aktuarialne	317	-	317
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2016 roku	7 505	0	7 505
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	0
Rezerwy długoterminowe	7 505	-	7 505

	Świadczenia emerytalne i rentowe	Inne	Razem
Bilans otwarcia na 1 stycznia 2015 roku	7 645	-	7 645
Koszty bieżącego i przyszłego zatrudnienia	311	-	311
Zyski i straty aktuarialne	-1 769	-	-1 769
Bilans zamknięcia na 31 grudnia 2015 roku	6 187	0	6 187
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	0
Rezerwy długoterminowe	6 187	-	6 187

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

Amica S.A.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Stopa dyskontowa (%)	3,2	3,5
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,5	-
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	-	-
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	roc.1,25 półr.1,25	roc.2,5 półr.2,5
Pozostały średni okres zatrudnienia	-	-

Analiza wrażliwości

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

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

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

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

25. Zapasy

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

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2015</i>
Materiały:		
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	49 205	44 400
Według wartości netto możliwej do uzyskania	48 556	43 876
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	6 980	7 399
Produkty gotowe:		
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	66 477	59 454
Według wartości netto możliwej do uzyskania	66 415	59 454
Towary:		
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	206 602	226 693
Według wartości netto możliwej do uzyskania	204 731	225 834
Części zamienne	12 279	10 368
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	338 961	346 931

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała w swoich księgach odpisy aktualizujące wartość zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 2.582 tysięcy PLN (w 2015 roku 1.383 PLN). Aktualizacja

wartości dotyczyła zapasów materiałów, produktów gotowych oraz towarów i m.in. wynikała z zastosowania polityki tworzenia odpisów aktualizujących zapasy w oparciu o niski wskaźnik rotacji.

W roku obrotowym jako koszt ujęto 1.199. PLN (w 2015 roku 333 tys. PLN jako koszt).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Grupie zapasy o wartości 108.541 tys. PLN (2015: 129 697 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych Grupy.

26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Grupę w ramach klasy należności i pożyczek przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Należności z tytułu dostaw i usług	469 449	401 537
Pozostałe należności od osób trzecich	-	9 232
Należności ogółem (netto)	469 449	410 769
Odpis aktualizujący należności	13 140	20 095
Należności brutto	482 589	430 864

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie nr 38.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 75-dniowy termin płatności.

W celu polepszenia przepływow z działalności operacyjnej Grupa korzystała w trakcie roku obrotowego z faktoringu bez regresu. Na dzień bilansowy Grupa posiadała 156.123 tys. PLN należności oddanych do faktoringu (na dzień 31.12.2015 – 152.712. tys. PLN). Należności te zostały usunięte z bilansu Grupy ponieważ ryzyko związane z należnością zostało przekazane na faktora.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 13.140. tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 20.095. tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	20 095	16 935
Zwiększenie	4 776	12 086
Wykorzystanie	11 731	8 664
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	0	262
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	13 140	20 095

Spółka zależna Hansa posiada w swoich księgach należności od odbiorcy postawionego w stan upadłości o wartości 8,7 mln PLN. Spółka nie dokonała odpisu aktualizującego te należności ze względu na ich ubezpieczenie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania należność od Ubezpieczyciela dochodzona jest na drodze sądowej w kolejnych instancjach. W opinii kancelarii prowadzącej sprawę oraz Zarządu, podniesione zarzuty oraz fakt przekazania sprawy do ponownego rozpoznania, nie mają wpływu na końcowy rezultat sprawy, a jedynie odwołują w czasie wypłatą należności.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Należności te zostały przeanalizowane przy uwzględnieniu zastosowanych zabezpieczeń.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne				
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	>120 dni
31 grudnia 2016	469 449	412 286	37 548	4 578	1 517	10 619	2 901
31 grudnia 2015	401 537	360 663	32 104	4 108	1 975	1 320	1 367

27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 85.314. tysięcy PLN (31 grudnia 2015 roku: 66.580. tysięcy PLN).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała niewykorzystanymi przyznanymi środkami kredytowymi w wysokości 199.501 tys. PLN (31 grudnia 2015 roku: 188.033 tys. PLN) w odniesieniu, do których wszystkie warunki zawieszające zostały spełnione.

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	84 190	63 735
Lokaty krótkoterminowe	1 124	2 845
Inne	-	-
	85 314	66 580

28. Kapitał podstawowy

28.1. Kapitał podstawowy

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

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

28.1.1. Wartość nominalna akcji

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

28.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

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

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

29. Pozostałe rodzaje kapitałów

29.1. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 107 732 tys. PLN, wynikającej z emisji akcji w Spółce dominującej. Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych i został skorygowany o kwoty wynikające z umorzenia akcji o wartość 28 481 tys. PLN oraz o kwotę 11 713 tys. PLN wynikającą z połączenia ze spółką zależną Sidegrove w latach poprzednich.

W roku 2014 Spółka dominująca zbyła wszystkie posiadane akcje własne. Zbycie nastąpiło na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2013 roku która zmieniła cel Programu Skupu Akcji z dotychczasowego, jakim było umorzenia, na nowy – dalsze zbycie nabytych akcji własnych. Wynik na sprzedaży akcji po uwzględnieniu podatku dochodowego został odniesiony na kapitał zapasowy w kwocie 8 420 tys. PLN.

29.2. Pozostałe kapitały rezerwowe

	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	—	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	9 141	—	9 141
Transakcje płatności w formie akcji	—	—	—
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	9 142	—	9 142
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	9 142	—	9 142
Transakcje płatności w formie akcji	—	—	—
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	9 142	—	9 142

Kapitał rezerwowy w wysokości 9 412 tys. PLN powstał w spółkach zależnych Amica International oraz Amica Commerce i został utworzony z zysków lat ubiegłych.

29.3. Niepodzielony zysk oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Statutowe sprawozdania finansowe Spółek: Marcelin Management Sp. z o.o., Nova Panorama Sp. z o.o., Nowe Centrum Sp. z o.o., Inteco Bussines Solutions Sp. z o.o., Profi Enamel Sp. z o.o. są przygotowywane zgodnie z polskimi standardami rachunkowości. Spółka Amica Handel i Marketing Sp. z o.o. sporządza Sprawozdanie finansowe według MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o zysk ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

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

W przypadku Spółek zagranicznych w Grupie ograniczenia związane z podziałem kapitału i wypłaty dywidendy wynikają z lokalnych przepisów prawa handlowego i są respektowane przez zarządzających tymi Spółkami.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

29.4. Udziały niekontrolujące

Prezentowane w kapitale własnym Grupy udziały nie dające kontroli odnoszą się do jednostki zależnej Inteco Bussines Solutions Sp. z o.o.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Na początek okresu	-1 280	-1 293
Dywidendy wypłacone przez jednostki zależne	-	-
Dochody całkowite (zysk(strata) netto za okres	-70	13
Na koniec okresu	-1 350	-1 280

Poniżej zaprezentowano wybrane dane finansowe jednostki zależnej, która posiada udziały niedające kontroli.

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
AKTYWA	4 679	3 188
A. Aktywa trwałe	218	225
B. Aktywa obrotowe	4 461	2 963
PASYWA	4 679	3 188
A. Kapitał własny	1 530	1 015
B. krótkoterminowe zobowiązania i rezerwy	3 149	2 173

30. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Krótkoterminowe	74 537	76 509
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	8 416	9 038
Kredyty w rachunku bieżącym	32 972	31 775
Obligacje	15 999	15 951
Pożyczki	-	-
Kredyty inwestycyjne	17 150	19 745
Długoterminowe	126 193	159 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	9 203	9 363
Obligacje	79 699	95 697
Pożyczki	342	74
Kredyty inwestycyjne	36 949	54 035

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

Poniższa tabela zawiera zestawienie zabezpieczeń zaciągniętych kredytów:

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

Wszystkie kredyty oprocentowane są na bazie zmiennych stóp procentowych. Zestawienie posiadanych kredytów na dzień 31 grudnia 2016 zostało przedstawione poniżej.

Na dzień 31.12.2016 Grupa spełnia zapisy umów dotyczące kowenantów.

Ujawnienia dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Grupa Kapitałowa z tytułu zaciągniętych kredytów prezentuje poniższa tabela.

Lp.	Kwota z Umowy (w tys. PLN)	Kwota na dzień 31.12.2016 (w tys. PLN)	Termin spłaty kredytu	Oprocentowanie	Rodzaj kredytu
1	5 000	0	2017	Wibor O/N + Marża	KREDYT OBROTOWY
2	5 000	0	2017	Wibor O/N + Marża	KREDYT OBROTOWY
3	5 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
4	45 000	11	2017	Wibor 3M + Marża	KREDYT OBROTOWY
5	5 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
6	23 000	6 765	2018	Wibor 3M + Marża	KREDYT INWESTYCYJNY
7	5 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
8	55 500	44 400	2020	Wibor 3M + Marża	KREDYT INWESTYCYJNY
9	70 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
10	3 000	0	2017	Wibor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
11	47 600	32 492	2017	Internal rate+ marża	KREDYT OBROTOWY
12	4 200	2 870	2020	Wibor 3M + Marża	KREDYT INWESTYCYJNY
13	13 272	533	2017	Libor 1M + Marża	KREDYT OBROTOWY
Razem	286 572	87 071			

31. Rezerwy

31.1. Zmiany stanu rezerw

	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Rezerwy na bonusy sprzedażowe	20 681	8 402	-	-
Rezerwy na naprawy gwarancyjne	31 030	30 307	4 903	5 790
Rezerwy na wynagrodzenia i urlopy	45 521	38 208	-	-
Rezerwy na marketing i promozje	3 890	7 953	-	-
Inne rezerwy	9 113	5 148	-	-
	110 235	90 018	4 903	5 790

31.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

31.3. Rezerwa na bonusy sprzedażowe

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

31.4. Rezerwy usługi marketingowe i prowizje

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

31.5. Rezerwa na wynagrodzenia i urlopy

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

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

32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Wobec jednostek powiązanych	1 564	424
Wobec jednostek pozostałych	365 197	354 804
	366 761	355 228
Zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tytułu odsetek		
Inne zobowiązania finansowe	7 784	8 333
	7 784	8 333
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	8 645	6 932
Zobowiązanie faktoring	29 907	35 865
Inne zobowiązania	40 461	39 579
	79 013	82 376
Razem	453 558	445 937

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

Warunki dotyczące transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione zostały w nocie 38.

32.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i innych	392	272
Podatek VAT	24 735	25 739
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2 209	1 938
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	7 199	6 864
Pozostałe	5 926	4 766
Inne zobowiązania niefinansowe	-	-
Razem	40 461	39 579
- krótkoterminowe	40 461	39 579
- długoterminowe	0	0

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

32.3. Rozliczenia międzyokresowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
Dotacji rządowych*	2 554	2 749
Inne	7 326	6 697
Razem	9 880	9 446
- krótkoterminowe	7 423	6 811
- długoterminowe	2 457	2 635

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

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

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

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

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

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Zapasów</i>	7 970	-116 105
zmiany różnic kursowych	7 666	10 722
Zmiana stanu <i>Zapasów</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	15 636	-105 383
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Rezerw</i>	20 648	19 668
zmiany różnic kursowych	-837	
Zmiana stanu <i>Rezerw</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	19 811	19 668
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Należności</i>	-63 305	-75 131
podatek dochodowy		
inne		
zmiany różnic kursowych	25 739	-12 609
Zmiana stanu <i>Należności</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	-37 566	-97 180
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>Rozliczeń międzyokresowych</i>	-3 490	2 793
zmiany dotacji	196	144
Zmiana stanu <i>Rozliczeń międzyokresowych</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	-3 294	2 937
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</i>	-4 820	69 951
kompensata zobowiązania podatkowe podatki	0	1 079
faktoring	-5 958	11 573
zmiany różnic kursowych	-2 187	1 049
inne		
Zmiana stanu <i>zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	-12 965	83 652
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej/bilansowa zmiana stanu <i>środków pieniężnych</i>	18 734	10 896
różnice kursowe	-352	319
Zmiana stanu <i>środków pieniężnych</i> wynikająca ze sprawozdania z przepływów pieniężnych/ rachunku przepływów pieniężnych	18 382	11 215

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

34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 44.621 tys. PLN. Kwoty te przeznaczone będą na rozbudowę infrastruktury i modernizacji technologii fabryki kuchni.

35. Zobowiązania warunkowe

Na dzień bilansowy Grupa posiadała tylko poręczenia udzielone przez Spółkę dominującą jako zabezpieczenie zobowiązań kredytowych oraz skarbowych linii akredytyw swoim Spółkom zależnym.

36. Sprawy sądowe

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

37. Rozliczenia podatkowe

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

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

Na dzień przygotowania niniejszego sprawozdania w Spółce nie toczyły się żadne postępowania podatkowe.

38. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

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

Obowiązki wynikające z powyższych przepisów Spółka dominująca realizuje w drodze podpisanej umowy ze Spółką Biosystem Elektrorecykling S.A. Z tytułu realizacji tej umowy Spółka poniosła koszty związane z organizacją i odzyskiem zużytego sprzętu w 2016 roku w kwocie **1.989 tys. zł** (w 2015 roku **2.391 tys. zł**)

39. Informacje o podmiotach powiązanych

Kontrolę nad jednostką Amica Wronki sprawuje Holding Wronki SA, który posiada 34,93 % akcji Spółki Amica SA. Pozostała część akcji jest w posiadaniu wielu akcjonariuszy (w tym pracowników). Akcjonariusze posiadający powyżej 5% akcji Amica S.A. zostali wymienieni w notcie nr 27.

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

Wszystkie jednostki objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na dzień 31.12.2016 roku.

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

Podmioty powiązane ze Spółką dominującą obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki zależne objęte obowiązkiem konsolidacji i pozostałe podmioty powiązane, do których Grupa zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki.

Do podmiotów powiązanych Grupa zalicza:

- Spółki zależne konsolidowane spełniające definicję kontroli zgodnie z MSSF 10 wymienione w notcie nr 4
- Pozostałe podmioty powiązane: KKS Lech Poznań, Fundacja Amicis, Arcula Sp. z o.o. (dawniej Quota SPV 4 Sp.z o.o.), Axoneo Sp. z o.o. (dawniej Antiqua Investment Sp. z o.o.), Sideme S.A., Sidepar.
- Kluczowy personel Grupy (członkowie kadry zarządzającej) oraz Rada Nadzorcza
- Podmioty dominujące: Holding Wronki S.A., Invesco Sp. z o.o.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Nazwa podmiotu powiązanego	Przychody z działalności podstawowej		Koszty działalności podstawowej	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Holding Wronki SA	46	43	3 328	3 213
KKS LECH Poznań	4 922	5 234	3 695	955
Invesco Sp. z o.o.	2	3	-	-
Antiqua Sp. z o.o.	7	3	-	-
Fundacja Amicis	53	43	-	-
Sideme S.A.	27 549	6 542	754	399
Sidepar	215	68	-	18
Arcula Sp. z o.o.	13	7	-	-
Razem	32 807	11 943	7 777	4 585

Nazwa podmiotu powiązanego	Należności handlowe		Zobowiązania handlowe	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Holding Wronki SA	7	4	741	354
KKS LECH Poznań	4 997	4 012	818	70
Invesco Sp. z o.o.	-	-	-	-
Antiqua Sp. z o.o.	-	4	-	-
Fundacja Amicis	7	5	-	-
Arcula Sp. z o.o.	-	2	-	-
Sideme S.A.	5 861	2 072	5	-
Sidepar	49	36	-	-
Kluczowy management CDA	-	-	-	-
Razem	10 921	6 135	1 564	424

Poniższa tabela przedstawia zestawienie pożyczek udzielonych podmiotom powiązanim za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Spółka	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
KKS Lech Poznań S.A.	2 919	4 501
Arcula Sp. z o.o.	19 056	19 022
SUMA	21 975	23 523

Pożyczki udzielone do Spółki Arcula mają zarówno charakter długo jak i krótkoterminowy. Zgodnie z zawartymi umowami spłata odsetek będzie następować w okresach półrocznych oraz kwartalnych. Na dzień 31.12.2016 pożyczki do Spółki Arcula były zabezpieczone poprzez cesję praw do rachunku inwestycyjnego

Bezpośrednie zaangażowanie Grupy w KKS Lech Poznań S.A.

Grupa prezentuje w bilansie na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku następujące zaangażowanie KKS Lech Poznań S.A.

KKS (w tys. zł)	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Należności handlowe	4 997	4 012
Pożyczki udzielone	2 919	4 501
SUMA	7 916	8 513

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

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

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

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

39.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółkami z Grupy, a podmiotem dominującym całej Grupy, za wyjątkiem transakcji wynikających ze stosunku zatrudniania ujawnionych w nocie nr 38.4.

39.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Nie zdefiniowano podmiotu o znaczącym wpływie na Grupę.

39.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

Spółka Amica S.A. pełni również funkcję pożyczkodawcy w stosunku do podmiotów powiązanych. Pożyczki udzielone zostały na zasadach rynkowych. Na dzień bilansowy Grupa posiadała w swoich aktywach finansowych pożyczkę udzieloną KKS Lech Poznań S.A. oraz Arcula Sp. z o. o. Wartość tej pożyczki zaprezentowana została w tabeli powyżej.

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

39.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

39.4.1. Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	4 063	4 408
Świadczenia po okresie zatrudnienia	772	-
Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	11 094	9 090
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Suma	15 929	13 498
Rada Nadzorcza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	638	625
Świadczenia po okresie zatrudnienia	1	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	1 850	1 515
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Suma	2 489	2 140
	18 418	15 638
Kierownictwo Spółek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	7 613	5 951
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	863	331
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Suma	8 476	6 282
Rada Nadzorcza jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	85	98
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Suma	85	98
	8 561	6 380

Wynagrodzenie Zarządu jednostki dominującej

	W Spółce Amica S.A.:			W jednostkach zależnych			Razem
	Wynagrodzenie	Świadczenia z tyt. wypłaconeg o programu motywacyjnego	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	
Okres od 01.01 do 31.12.2016							
Jacek Rutkowski	1 037	1 849					2 886
Alina Jankowska-Brzóska	390						390
Jarosław Drabarek	332						332
Andrzej Kadziński					3		3
Piotr Skubel	677	1 849					2 526
Wojciech Kocikowski	676	1 849					2 525
Tomasz Dudek	324	1 849	385				2 558
Marcin Bilik	676	1 849					2 525
Andrzej Sas	283	1 849	387		10		2 529
Razem	4 395	11 094	772	0	13	0	16 274
Okres od 01.01 do 31.12.2015							
Jacek Rutkowski	1 037	1 515					2 552
Piotr Skubel	677	1 515					2 192
Wojciech Kocikowski	676	1 515					2 191
Tomasz Dudek	677	1 515					2 192
Marcin Bilik	677	1 515					2 192
Andrzej Sas	664	1 515			24		2 203
Razem	4 408	9 090	0	0	24	0	13 522

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostki dominującej

	W Spółce Amica S.A.:			W jednostkach zależnych			Razem
	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Wynagrodzenie	Inne świadczenia	Świadczenia po okresie zatrudnienia	
Okres od 01.01 do 31.12.2016							
Tomasz Rynarzewski	165	370			30		565
Bogna Sikorska	40	370	0,6				411
Wojciech Kochanek	40	370	0,1	42			452
Bogdan Gleinert	40	370					410
Zbigniew Derdziuk	36	0					36
Grzegorz Golec	50	370					420
Formela Dariusz	63						63
Bartmiński Dariusz	49						49
Dudek Tomasz	57						57
Rutkowski Piotr	49						49
Wyrzykowski Paweł	49						49
	638	1 850	0,7	42	30	0	2 561

Okres od 01.01 do 31.12.2015

Tomasz Rynarzewski	165	303			27		495
Bogna Sikorska	97	303					400
Wojciech Kochanek	97	303	25				425
Piotr Sawala							0
Bogdan Gleinert	97	303					400
Zbigniew Derdziuk	45,5	0					46
Grzegorz Golec	123	303					426
	625	1515	0	25	27	0	2 192

39.4.2. Wynagrodzenie wypłacone pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Główna kadra kierownicza jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	2 574	1 570
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji	-	-
Świadczenia z tyt. wypłaconego programu motywacyjnego	2 712	2 020
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej (z wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	5 286	3 590

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenia podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych całej Grupy wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	642	642
Inne usługi poświadczające	120	164
Usługi doradztwa podatkowego	220	220
Pozostałe usługi	43	0
Razem	1 025	1 026

41. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. Zasady rachunkowości Grupy dotyczące instrumentów pochodnych zostały omówione w notcie 11.

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

Zarząd ocenia iż z punktu widzenia Grupy ryzyka przedstawione w poniższym rozdziale w największym stopniu generowane są w jednostce dominującej.

41.1. Ryzyko stopy procentowej

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

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

		<i>Zwiększenie/ zmniejszenie</i>	<i>Wpływ na zysk lub stratę brutto</i>
31 grudnia 2016	PLN	10%	-135ys. PLN
31 grudnia 2015	PLN	10%	-25 tys. PLN

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

41.2. Ryzyko walutowe

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa zabezpieczyła 50% transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych oraz 24% transakcji zakupu denominowanych w walutach obcych. Należy zaznaczyć, że duża część

sprzedaży i zakupów jest zawieranych w takich samych walutach obcych, co stanowi naturalne zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym.

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

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

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

Rok 2016

	Wahania kursu waluty	Waluty – wpływ wahań kursu na wynik finansowy								Razem
		CNY	CZK	DKK	EUR	GBP	RUB	USD	SEK	
Umocnienie PLN	10%	8 512	-1 086	-563	-6 537	-2 599	-9 705	694	435	-10 849
Oslabienie PLN	-10%	-8 512	1 086	563	6 537	2 599	9 705	-694	-435	10 849

Rok 2015

	Wahania kursu waluty	Waluty – wpływ wahań kursu na wynik finansowy							Razem
		CNY	CZK	DKK	EUR	GBP	RUB	USD	
Umocnienie PLN	10%	9 533	-2 092	0	-1 919	-2 216	-5 221	81	-1 834
Oslabienie PLN	-10%	-9 533	2 092	0	1 919	2 216	5 221	-81	1 834

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

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

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

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

41.3. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów i materiałów

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

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

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

Pozytywna koniunktura surowców (spadające koszty) w ostatnich latach pozytywnie wpływała na koszty zakupów towarów handlowych w Grupie Amica. W 2016 roku mimo rosnących kosztów pracy w Chinach (źródło stanowi ponad 70% łącznego wolumenu zakupów Grupy) oraz odwróceniem się trendu koniunkturalnego w cenach surowców założenia budżetowe zostały zrealizowane. W 2017 roku przy utrzymującym się wzrostowym trendzie cen surowców oraz dalszym wzroście pozostałych składowych kosztów jak np. koszty pracy można założyć wzrost kosztów zakupów towarów w Grupie w stosunku do roku poprzedniego.

Dodatkowym ryzykiem jakie należy wziąć pod uwagę w tym obszarze, jest wprowadzanie przez władze w Chinach bardziej restrykcyjnych regulacji w zakresie ochrony środowiska co może mieć również przełożenie na wzrost kosztów komponentów oraz produktów. Ewentualny wzrost cen towarów o 1% procent stanowić będzie dodatkowe koszty dla Grupy w kwocie 9 mln PLN.

41.4. Ryzyko kredytowe

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

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

Zmiany odpisów aktualizujących należności zostały ujawnione w nocy 25.

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

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

41.5. Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

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

31 grudnia 2016 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	-	40 241	34 297	126 193	-	200 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	448 756	4 802	-	-	453 558
Instrumenty pochodne	-	6 124	2 906	2 109	-	11 139

31 grudnia 2015 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty, pożyczki, obligacje, leasing	-	27 866	122 313	85 498	-	235 678
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	432 976	12 961	-	-	445 937
Instrumenty pochodne	-	2 155	5 134	10 175	-	17 464

41.6. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
<i>Aktywa finansowe – Pożyczki i należności</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	469 449	410 769	469 449	410 769
Pożyczki	21 994	23 530	21 994	23 530
	491 443	434 299	491 443	434 299
<i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę</i>				
Instrumenty zabezpieczające	-	-	-	-
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:				
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	17 083	28 128	15 543	28 128
- Wbudowane instrumenty pochodne	-	-	-	-
<i>Razem</i>	17 083	28 128	15 543	28 128
<i>Aktywa finansowe – w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>				
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych	13 341	7 898	13 341	7 898
<i>Razem</i>	13 341	7 898	13 341	7 898
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 314	66 580	85 314	66 580

	<i>Wartość bilansowa</i>		<i>Wartość godziwa</i>	
	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2015</i>
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Kredyty, pożyczki i inne dłużne instrumenty finansowe	126 193	159 169	126 193	159 169
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	9 203	9 363	9 203	9 363
<i>Razem</i>	135 396	168 532	135 396	168 532
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>				
Kredyty, pożyczki i inne dłużne instrumenty finansowe	66 121	67 471	66 121	67 471
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	8 416	9 038	8 416	9 038
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	453 558	445 937	453 558	445 937
Pozostałe zobowiązania finansowe				
<i>Razem</i>	528 095	522 446	528 095	522 446
<i>Zobowiązania finansowe – w wartości godziwej przez zysk lub stratę</i>				
Instrumenty zabezpieczające			–	–
Pochodne instrumenty finansowe nie wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, w tym:			–	–
- Walutowe kontrakty terminowe typu <i>forward</i>	6 216	1 853	6 216	1 853
- Wbudowane instrumenty pochodne			–	–
<i>Razem</i>	6 216	1 853	6 216	1 853
<i>Zobowiązania finansowe – w wartości godziwej przez inne całkowite dochody</i>				
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających – zabezpieczenie przepływów pieniężnych	4 923	15 611	4 923	15 611
<i>Razem</i>	4 923	15 611	4 923	15 611

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

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	92	391
Pożyczki i należności	841	827
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	933	1 218
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Instrumenty pochodne handlowe	4 197	7 498
Instrumenty pochodne zabezpieczające	19 030	37 035
Instrumenty pochodne zamknięte jako nieefektywne	10 276	17 952
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:	33 503	62 485
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pożyczki i należności	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	0	0
Zyski ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne przychody finansowe	17	0
Przychody finansowe razem	34 453	63 703

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 531	1 260
Kredyty w rachunku kredytowym	2 964	723
Kredyty inwestycyjne	2 722	1 793
Pożyczki	811	45
Dłużne papiery wartościowe	3 309	522
Odsetki od faktoringu	4 553	3 684
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	609	18
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	16 499	8 045
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		
Instrumenty pochodne handlowe	1 590	4 961
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4 890	15 937
Instrumenty pochodne zamknięte jako nieefektywne	11 544	10 512
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18 024	31 410
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych:		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-38 913	-38 746
Pożyczki i należności	21 133	33 085
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	32 765	31 552
(Zyski) straty (-/+) z tytułu różnic kursowych	14 985	22 162
Inne koszty finansowe	2 181	48 053
Koszty finansowe razem	51 689	87 508

Wartości dla roku 2016 zaprezentowane w powyższych tabelach różnią się od przychodów i kosztów finansowych ujętych w zestawieniu dochodów całkowitych o wartość 29.306 tys. PLN (dla roku 2015: 54.845 tys. PLN) czyli zmiany wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych zabezpieczających wycenianych w wartości godziwej. W zestawieniu dochodów całkowitych wartości te wpływają na saldo innych kosztów finansowych.



41.8. Ryzyko stopy procentowej

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

Oprocentowanie zmienne

<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	85 314	-	-	-	-	-	85 314
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	8 416	6 062	2 843	298	-	-	17 619
Kredyty w rachunku bieżącym	32 972	-	-	-	-	-	32 972
Obligacje	16 194	15 902	15 902	15 902	15 902	15 896	95 698
Kredyt inwestycyjny	16 512	12 453	14 034	11 100	-	-	54 099
Pożyczki	342	-	-	-	-	-	342
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*	521	2154	2224	2351	2224	3718	13 192
	160 271	36 571	35 003	29 651	18 126	19 614	299 236

<i>31 grudnia 2015 roku</i>	<i><1rok</i>	<i>1-2 lat</i>	<i>2-3 lat</i>	<i>3-4 lat</i>	<i>4-5 lat</i>	<i>>5 lat</i>	<i>Ogółem</i>
Aktywa gotówkowe	66 580	-	-	-	-	-	66 580
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	10 221	4 429	3 405	346	-	-	18 401
Kredyty w rachunku bieżącym	31 775	-	-	-	-	-	31 775
Obligacje	16 242	15 902	15 902	15 902	15 902	31798	111 648
Kredyt inwestycyjny	21 775	17 352	12 453	11 100	11 100	-	73 780
Pożyczki	23 530	-	-	-	-	-	23 530
Kontrakt <i>swap</i> na zamianę stóp procentowych*	54	-	-	-	-	104	158
	170 177	37 683	31 760	27 348	27 002	31 902	325 872

41.9. Instrumenty zabezpieczające

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

Instrumenty pochodne zabezpieczające	Waluta	Pozycja zabezpieczana	Spółka	Nominał transakcji w walucie	Terminy wymagalności - w wartościach nominalnych		dane w tys. zł							
					Instrumenty o charakterze krótkoterminowym (wymagalne do 31.12.2017)	Instrumenty o charakterze długoterminowym (wymagalne po 31.12.2017)	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach	Podatek odroczonego	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach po uwzględnieniu podatku odroczonego	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach	Odroczonego 31.12.2015	Wycena bilansowa instrumentu ujęta w kapitałach po uwzględnieniu podatku odroczonego	Zmiana wyceny bilansowej ujętej w kapitałach na 31.12.2016 w stosunku do 31.12.2015, po uwzględnieniu podatku odroczonego	Wycena instrumentów odniesiona w wyniku IV kwartału 2016 roku
Kontrakt forward	EUR	Przychody ze sprzedaży	Amica S.A.	39 400	28 400	11 000	-2 421	460	-1 961	2 073	-394	1 679	-3 640	0
Kontrakt forward	CNY	Zakup towarów	Amica S.A.	405 800	275 800	130 000	3 494	-664	2 830	5 715	-1 086	4 629	-1 799	1 236
			Amica International	399 200	219 200	180 000	199	-61	139	11 127	-4 117	7 010	-6 872	0
Kontrakt forward	EUR	Zakup towarów	Hansa	4 000	4 000	0	-807	153	-654	2 055	-411	1 644	-2 298	0
Kontrakt forward	RUB	Należności ze sprzedaży	Amica S.A.	780 000	780 000	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 942
Kontrakt forward	GBP	Przychody ze sprzedaży	Amica S.A.	25 650	13 650	12 000	6 994	-1 329	5 665	-12 572	2 389	-10 183	15 848	236
Kontrakt forward	CZK	Przychody ze sprzedaży	Amica S.A.	576 600	258 600	318 000	777	-148	630	-818	155	-663	1 292	-689
Kontrakt forward	CNH	Zakup towarów	CDA Ltd.	83 900	83 900	0	-398	80	-318	0	0	0	-318	744
Kontrakt forward	USD	Zakup towarów	Amica S.A.	3 000	2 750	250	888	-169	719	0	0	0	719	0
Kontrakt forward	USD	Zakup towarów	CDA Ltd.	1 280	1 280	0	-172	34	-137	0	0	0	-137	80
Kontrakt forward	EUR	Zakup towarów	CDA Ltd.	3 310	3 310	0	13	-3	10	0	0	0	10	-142
Kontrakt IRS	PLN	Kredyt inwestycyjny	Amica S.A.	52 850	0	52 850	127	-24	103	-215	42	-173	276	-70
Kontrakt CIRS	GBP	Aktywa netto spółki w Wielkiej Brytanii	Amica S.A.	15 779	0	15 779	13 167	-2 503	10 664	5 176	-983	4 194	6 470	-29
Suma							21 862	-4 173	17 690	12 541	-4 404	8 137	9 553	-2 576

W 2016 roku Grupa ujęła w pozostałych całkowitych dochodach zysk w kwocie 9.554 tys. PLN (2015 rok: strata 6.391 tys. PLN) z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne wynosił na dzień 31.12.2016 17.689 tys. PLN (2015 rok: 8.135 tys. PLN).

Kwoty przeniesione z kapitału z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających do wyniku finansowego w związku z realizacją pozycji zabezpieczanej, zostały ujęte kosztach finansowych jako pozytywny wpływ w kwocie 16.592 tys. PLN (w 2015: 9.122 tys. PLN).

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

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło przeniesienie kwot skumulowanych w kapitale z aktualizacji wyceny do wartości początkowej pozycji zabezpieczanych.

Większość instrumentów pochodnych została wyznaczona przez Grupę jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych oraz wartości godziwej zgodnie z wymogami MSR 39 (instrumenty pochodne zabezpieczające). W grupie Instrumenty pochodne zabezpieczające prezentowane są także instrumenty pochodne nie stanowiące formalnie zabezpieczeń zgodnie z MSR 39. Pozostałe instrumenty pochodne traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalanej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
<i>Aktywa trwale:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	19 191	8 379
Instrumenty pochodne długoterminowe	19 191	8 379
<i>Aktywa obrotowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11 233	27 647
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	11 233	27 647
Aktywa - instrumenty pochodne	30 424	36 026
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 109	10 175
Instrumenty pochodne długoterminowe	2 109	10 175
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające	9 030	7 289
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	9 030	7 289
Zobowiązania - instrumenty pochodne	11 139	17 464

Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

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

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

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

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2016				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych				
Udziały, akcje spółek nienotowanych				
Instrumenty pochodne zabezpieczające			30 424	30 424
Instrumenty pochodne handlowe				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa razem			30 424	30 424
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe				
Instrumenty pochodne zabezpieczające			11 139	11 139
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania razem			11 139	11 139
Wartość godziwa netto			19 285	19 285
Stan na 31.12.2015				
<i>Aktywa:</i>				
Akcje spółek notowanych				
Udziały, akcje spółek nienotowanych				
Instrumenty pochodne zabezpieczające			36 026	36 026
Instrumenty pochodne handlowe				
Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej				
Aktywa razem			36 026	36 026
<i>Zobowiązania:</i>				
Instrumenty pochodne handlowe				
Instrumenty pochodne zabezpieczające			17 464	17 464
Pożyczki wyceniane w wartości godziwej				
Zobowiązania razem			17 464	17 464
Wartość godziwa netto			18 562	18 562

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

42. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

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

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

<i>Kapitał:</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Kapitał własny	677 167	593 568
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela		
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	12 761	-8 135
Kapitał	689 928	585 433
Kapitał własny	677 167	593 568
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	183 111	217 277
Leasing finansowy	17 619	18 401
Źródła finansowania ogółem	877 897	829 246
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,79	0,71
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	155 044	146 653
Amortyzacja	45 507	37 012
EBITDA	200 551	183 665
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	183 111	217 277
Leasing finansowy	17 619	18 401
Dług	200 730	235 678
Środki pieniężne i aktywa pieniężne	85 314	66 580
Wskaźnik długu do EBITDA	0,58	0,92

43. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Zarząd Jednostki Dominującej	6	6
Zarządy Jednostek z Grupy	13	20
Administracja	513	469
Pion sprzedaży	156	147
Pion produkcji	1 796	1 748
Pozostali	558	557
Razem	3 042	2 947

44. Pozostałe informacje

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

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

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

Akcje będące w posiadaniu członków władz Amica S.A.

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

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

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

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

Nazwisko posiadacza	Liczba akcji na 31.12.2016	Nabycia (zbycia) akcji	Liczba akcji na 31.12.2015
Tomasz Rynarzewski	400	0	400

45. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

W związku z powyższymi operacjami wg stanu na dzień 31.03.2017 Spółka posiada w Sideme łącznie 107.090 akcji (99,91%) o łącznej wartości nominalnej 1.606.350 EUR.

Zatwierdzenie do publikacji

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu

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

Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

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

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY AMICA S.A. ZA ROK 2016

**(do skonsolidowanego sprawozdania finansowego prezentowanego
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości)**

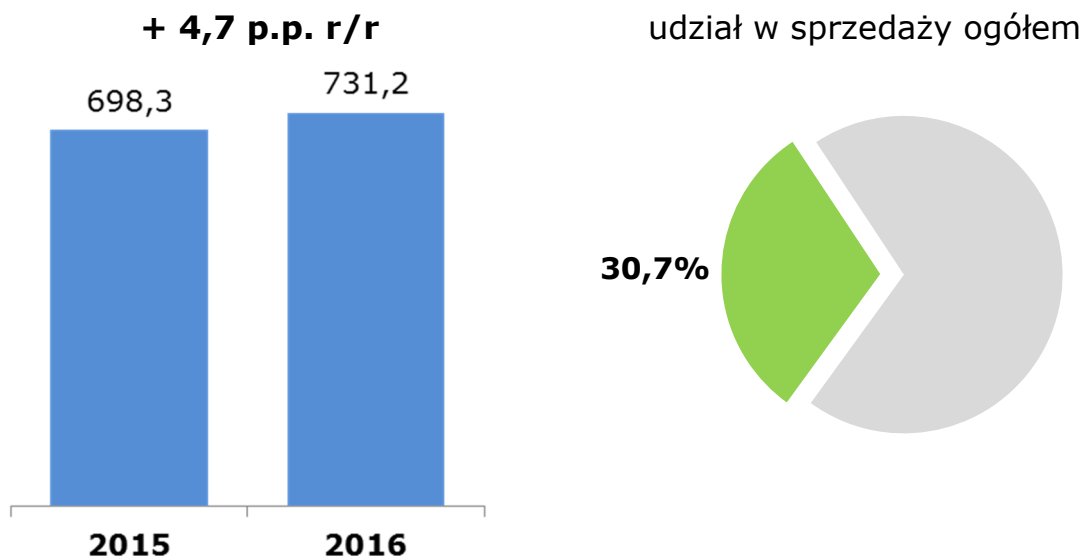
I. Najważniejsze informacje nt. wyników skonsolidowanych Grupy (w porównaniu do 2015r.):

- EBITDA powyżej 200mln PLN
- Wzrost zysku brutto o 15 mln zł .
- Przychody ze sprzedaży wyższe o 18%.
- Wzrost sprzedaży na wszystkich rynkach zagranicznych, a także w Polsce.
- Poprawa zarządzania kapitałem obrotowym
- Udana wprowadzenie na rynek nowej linii piekarników IN

II. Komentarz do sytuacji rynkowej

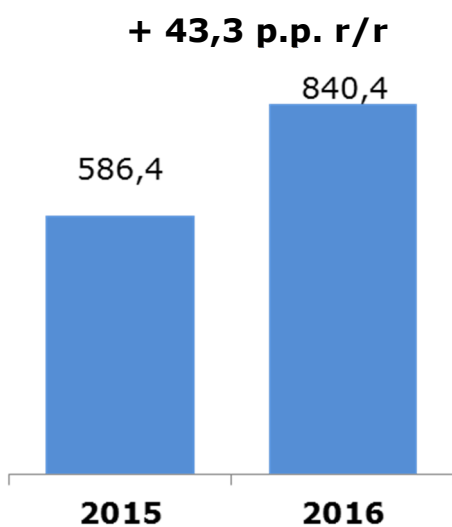
Sprzedaż według regionów

Polska

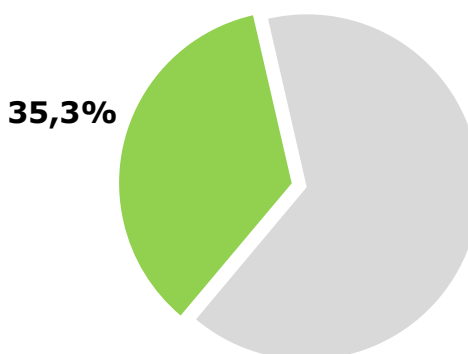


- Amica zanotowała wzrost sprzedaży +4,7%.
- Sprzedaż płyt Amica wzrosła o +9,1%, sprzętu chłodniczego o +8,8%, zmywarek +16,6%, piekarników o +4,3%, kuchni wolnostojących spadła o -2,7%, pralek o -6,9%.
- Amica w sprzęcie grzejnym jest najlepiej sprzedającą się marką na rynku polskim, z udziałem na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

Zachód

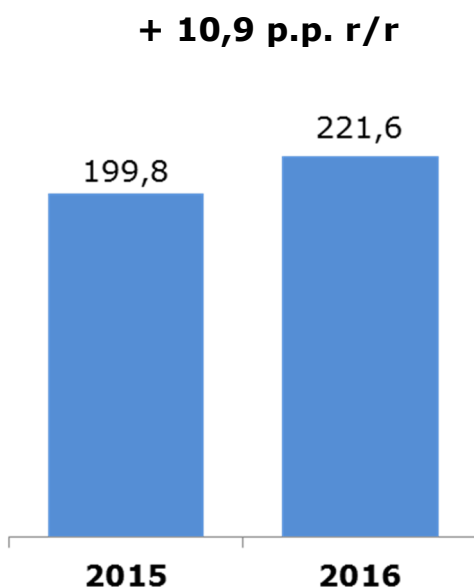


udział w sprzedaży ogółem

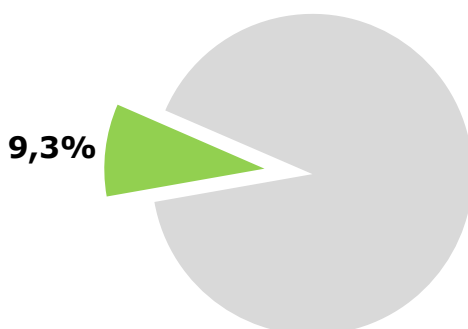


- Sprzedaż na rynku niemieckim wzrosła o +3,0% [w EUR] w skali roku, co było wynikiem zrealizowania wyższej sprzedaży w chłodnictwie (+6,5%) oraz pralkach i zmywarkach (+6,1%).
- Wzrost wartości sprzedaży na rynku brytyjskim został zrealizowany przez nabytą spółkę CDA.
- Poszerzenie portfolio sprzedawanego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

Północ



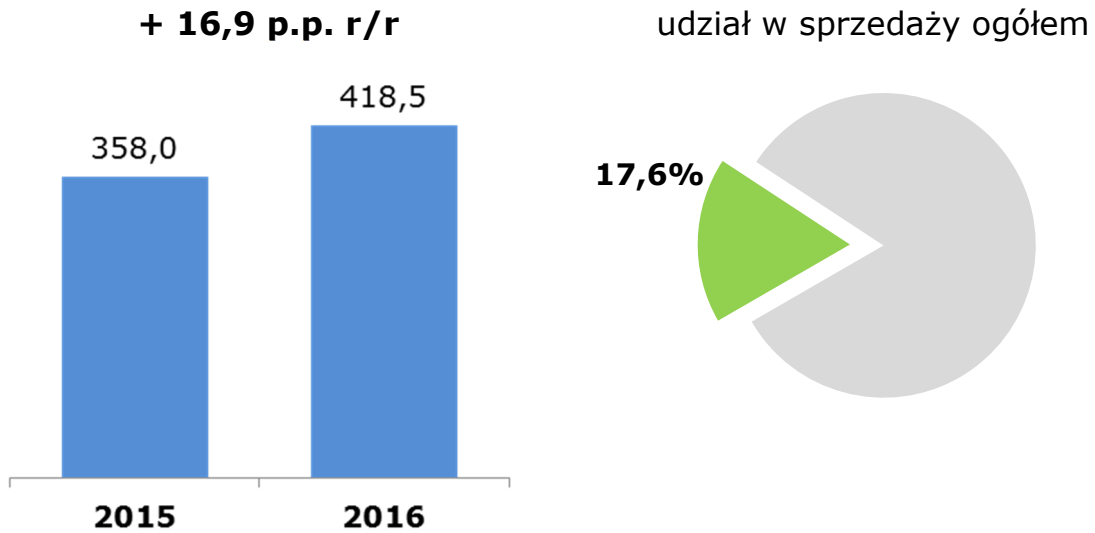
udział w sprzedaży ogółem



- Sprzedaż Gram wyższa o +10,9% r/r [w EUR]. Wzrost ten został osiągnięty przede wszystkim dzięki lepszej sprzedaży takich kategorii produktowych jak: płyty grzejne (+61%), piekarniki (+13%).

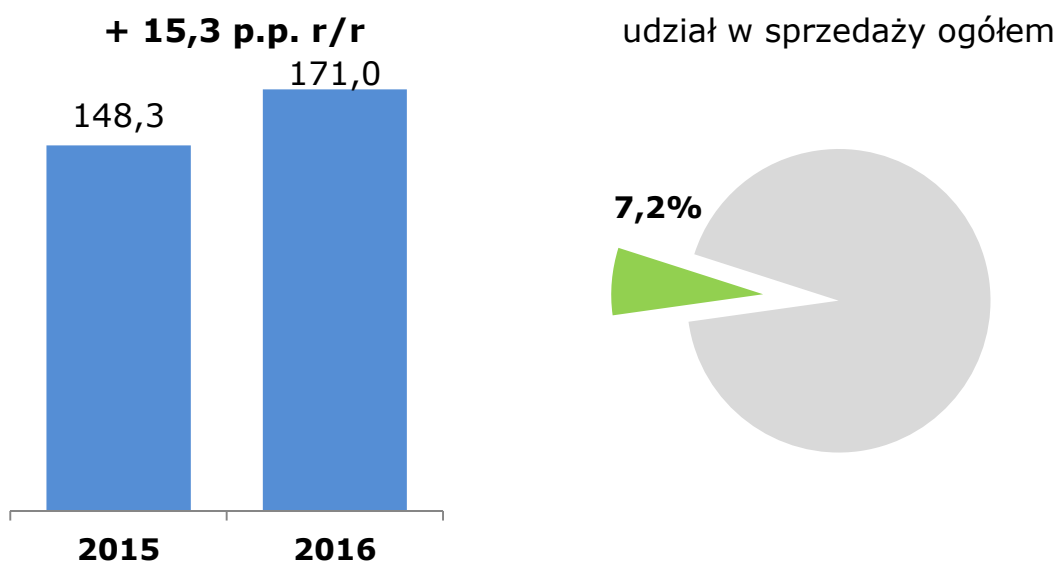
- Dzięki wyższej sprzedaży został osiągnięty wzrost udziałów rynkowych w kategorii płyt grzejnych o 0,7 p.p. (wg FEHA).

Wschód



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

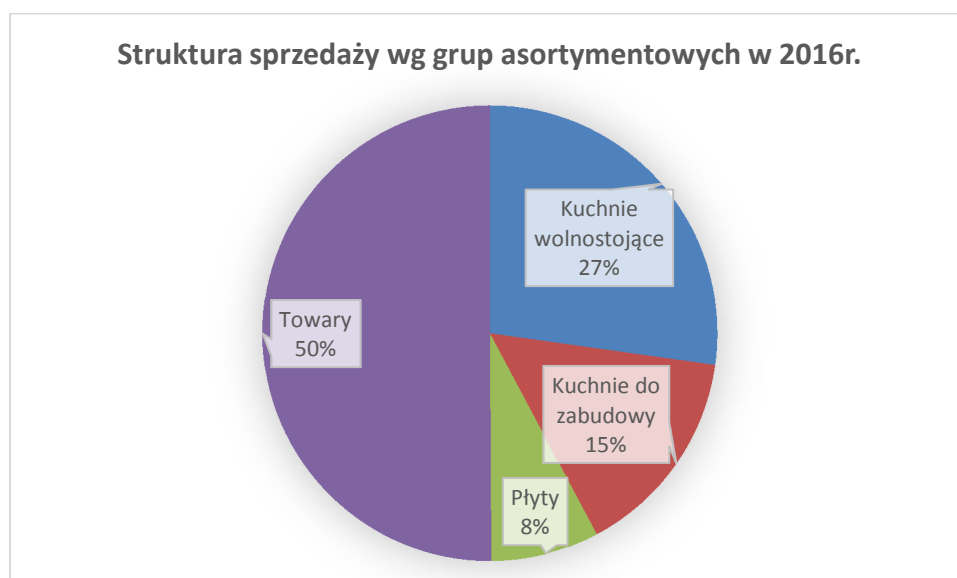
Południe



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

Struktura przychodów.

Udział w sprzedaży sprzętu grzejnego wyniósł 51% i zmniejszył się o 7p.p. w stosunku do roku poprzedniego. Wynikało to z faktu przejęcia pod koniec 2015 roku spółki CDA, zajmującej się sprzedażą towarów.



Jednym z kluczowych komponentów strategii Grupy Amica jest dostarczanie konsumentowi pełnej oferty sprzętu gospodarstwa domowego. W wyniku realizacji tego celu spółka zwiększyła sprzedaż towarów.

Szczegółowa informacja o segmentach zawarta jest w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Grupy w pkt 11.

III. Wyniki finansowe

1. Rachunek Zysków i Strat

RZiS (w mln zł)	2016	2015	Zmiana	Dynamika %
Przychody ze sprzedaży	2 474,9	2 088,7	386,2	118%
Zysk brutto ze sprzedaży	782,7	690,7	92,0	113%
<i>Marża zysku brutto na sprzedaży</i>	<i>31,6%</i>	<i>33,1%</i>	<i>-1,4 p.p.</i>	
Zysk operacyjny (EBIT)	155,0	146,7	8,4	106%
<i>Marża na poziomie operacyjnym</i>	<i>6,3%</i>	<i>7,0%</i>	<i>-0,8 p.p.</i>	
EBITDA*	200,6	183,7	16,9	109%
<i>Marża EBITDA</i>	<i>8,1%</i>	<i>8,8%</i>	<i>-0,7 p.p.</i>	
Zysk brutto	138,2	123,3	15,0	112%
<i>Marża zysku brutto</i>	<i>5,6%</i>	<i>5,9%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>	
Zysk netto	108,5	97,2	11,3	112%
<i>Marża zysku netto</i>	<i>4,4%</i>	<i>4,7%</i>	<i>-0,3 p.p.</i>	

*EBITDA = EBIT + amortyzacja

EBIT = zysk operacyjny

Przychody ze sprzedaży Grupy za 2016r. wyniosły 2 475 mln PLN i wzrosły o 386 mln PLN (o 18%).

Grupa wygenerowała wyższą o 17 mln PLN marżę EBITDA przekraczając poziom 200mln PLN (- 0,7 p.p.).

Niższa rentowność brutto na sprzedaży wynika z niższej rentowności w Rosji oraz deprecjacji kursu GBP/EUR.

W 2016r. zysk brutto wzrósł o 15,0 mln PLN. Grupa utrzymała również wysoki poziom marży na poziomie 5,6%.

2. Kurs akcji Amica S.A w 2016 r.



3. Wynagrodzenia i informacje dot. zatrudnienia osób zarządzających.

Wynagrodzenia ogółem brutto w 2016 roku wyniosły 238 mln zł.

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

Informacja na temat wysokości wynagrodzeń kadry kierowniczej zawarta jest w punkcie 38.4 Roczego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

Zgodnie z treścią przepisu § 30 Statutu Spółki osoby zarządzające w Spółce „Amica” S.A. powoływane (i odwoływane) są przez Walne Zgromadzenie. W pierwszej kolejności Walne Zgromadzenie powołuje Prezesa Zarządu. Pozostałych członków Zarządu, Walne Zgromadzenie powołuje na wniosek wybranego Prezesa Zarządu. Zarząd, jak również poszczególni jego członkowie, mogą być odwołani przez Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji.

4. Bilans Grupy Kapitałowej Amica S.A.

[dane w mln PLN]

Bilans	2016	2015	Zmiana	%
Aktywa trwałe	532,0	508,8	23,2	105%
Aktywa obrotowe	949,3	897,2	52,1	106%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	10,7	10,2	0,5	105%
Aktywa razem	1 492,0	1 416,2	75,8	105%
Kapitał własny	677,2	593,6	83,6	114%
Zobowiązania i rezerwy	814,8	822,6	-7,8	99%
<i>Długoterminowe</i>	143,2	193,1	-50,0	74%
<i>Krótkoterminowe</i>	671,6	629,5	42,2	107%
Pasywa razem	1 492,0	1 416,2	75,8	105%

Wzrost wartości aktywów trwałych wynika z inwestycji zrealizowanych w 2016r.

Grupa zwiększyła również poziom kapitału obrotowego netto.

Zmniejszyło się saldo oprocentowanych kredytów i pożyczek. W 2016r. spłacono część kredytów długoterminowych i wykupiono część dłużnych papierów wartościowych. Ponadto dokonano wypłaty dywidend.

Zmniejszyło się saldo oprocentowanych kredytów i pożyczek. W 2016r. spłacono część kredytów długoterminowych i wykupiono część dłużnych papierów wartościowych. Ponadto dokonano wypłaty dywidend.

5. Informacja o zaciągniętych kredytach i pożyczkach.

Informacje dotyczące zaciągniętych kredytów i pożyczek zawarte są w pkt. 29 Skonsolidowanego Roczego Sprawozdania Finansowego za rok 2016.

6. Przepływy pieniężne

Przepływy pieniężne netto	2016	2015	Zmiana
z działalności operacyjnej	195,9	58,7	137,2
z działalności inwestycyjnej	-85,3	-149,3	64,1
z działalności finansowej	-92,2	101,8	-194,1
Przepływy pieniężne netto	18,4	11,2	7,2

Grupa wygenerowała o 137 mln PLN więcej z tytułu działalności operacyjnej. Wynika to przede wszystkim z lepszego zarządzania zapasami. Stan zapasów na koniec roku 2016 jest niższy niż na koniec roku 2015 przy 18% wzroście przychodów ze sprzedaży. Szczegółowe dane zawarte liczbowo zawarte są w Skonsolidowanym Rocznym Sprawozdaniu w rachunku z przepływów pieniężnych.

7. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności (zyskowności) mierzą zdolność Grupy lub też jej poszczególnych składników majątkowych oraz kapitałów do generowania zysku.

Nazwa wskaźnika	2016	2015	Formuła obliczeniowa
Rentowność brutto na sprzedaży	31,6%	33,1%	Zysk brutto na sprzedaży * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność operacyjna	6,3%	7,0%	Zysk operacyjny * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży brutto	5,6%	5,9%	Wynik finansowy brutto * 100 % / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
Rentowność sprzedaży netto	4,4%	4,7%	Wynik finansowy netto * 100% / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wskaźniki płynności finansowej

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

Wskaźniki Płynności Finansowej				
Nazwa Wskaźnika	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana
Wskaźnik płynności ogólnej	1,41	1,43	Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,6 - 2,0
Szybka płynność	0,91	0,87	(Aktywa obrotowe – Zapasy) / Zobowiązania Krótkoterminowe	0,8 – 1,0
Kapitał obrotowy netto	277 651	267 736	Aktywa obrotowe – Zobowiązania krótkoterminowe	> 0

Wskaźniki płynności pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki Finansowania działalności

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

Wskaźniki Finansowania Działalności				
Nazwa Wskaźnika	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	54,6%	58,1%	Zobowiązania ogółem / Aktywa	0,5 – 0,7
Wskaźnik zadłużenia Kapitału własnego	1,20	1,39	Zobowiązania ogółem / Kapitały Własne	-

W 2016r. Grupa dokonała spłaty części zadłużenia długoterminowego co wpłynęło pozytywnie na wskaźniki zadłużenia.

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

Poniższe informacje odnoszą się do prac wykonywanych w Amica S.A.

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

IV. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

1. W obszarze działalności produkcyjnej:

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

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

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

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

Za wzorcowy system zarządzania środowiskiem, budowanie świadomości proekologicznej w regionie oraz stabilną politykę i strategię przedsiębiorstwa podporządkowaną najwyższym standardom ekologicznym, Fundacja Centrum Badań i Monitorowania Jakości wyróżniła naszą Spółkę certyfikatem „GREEN WAY”. Kolejne wyróżnienie dotyczy „Dbałości o środowisko naturalne”. Wysiłki Amica na rzecz zrównoważonego rozwoju, zarówno na etapie projektowania wyrobów, jak i samej produkcji i gospodarowania odpadami, znalazły uznanie Wielkopolskiego Związku Pracodawców, czyli organizatora konkursu – jednego z elementów projektu „CSR i Flexicurity – podstawa wielkopolskich przedsiębiorstw”.

2. W zakresie produkowanych wyrobów:

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

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

V. Zakres działalności CSR.

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

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

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

O poważnym podejściu Amica do odpowiedzialnego i zrównoważonego zarządzania biznesem świadczy powołanie w 2016 roku stanowiska odpowiedzialnego za zarządzanie tematyką CSR w firmie oraz organizacja we wrześniu 2016 roku paneli z interesariuszami. Celem spotkań było poznanie opinii i oczekiwań wobec firmy w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia biznesu oraz roli społecznej w regionie. Spotkania zostały przygotowane i przeprowadzone z wykorzystaniem wytycznych międzynarodowego standardu dialogu z interesariuszami. Uczestnicy paneli interesariuszy dzielili się swoimi opiniami na temat odpowiedzialnego biznesu i działań społecznych Amica we Wronkach i regionie Wielkopolski. Zebrane rekomendacje i oczekiwania zostały przekazane bezpośrednio Zarządowi Amica S.A. i stały się podstawą do określenia priorytetów w przygotowywanej aktualnie „Strategii odpowiedzialnego biznesu i zrównoważonego rozwoju Amica S.A. na lata 2017-2023”.

VI. Kierunki działania Grupy na rok 2017

Nadrzędnym celem długoterminowym Grupy jest wzrost jej wartości, który ma zostać osiągnięty poprzez:

- zwiększanie rentowności i udziałów rynkowych na kluczowych dla Grupy rynkach, takich jak Polska, Rosja, Niemcy, Skandynawia i Anglia,
- inwestowanie w umocnienie marek Amica, Gram, Hansa i CDA,
- efektywne inwestowanie w rozwój produktów i zwiększenie mocy produkcyjnych segmentu sprzętu grzejnego,
- optymalizowanie rentowności szerokiego portfolio towarowego, uzupełniającego ofertę asortymentową Grupy,
- rozwój na nowych rynkach, Francja i Hiszpania.

Ponadto Grupa poszukuje celów inwestycyjnych, które umożliwią wzrost sprzedaży na obecnych rynkach oraz ekspansję na nowych rynkach. Podejmowane działania mają doprowadzić do rozwoju i umocnienia pozycji firmy na rynku polskim oraz na strategicznych rynkach zagranicznych. Nie mniej istotnym czynnikiem tworzącym strategię jest obniżenie wspólnie z naszymi dostawcami kosztów produkcji i zakupu, co ma spowodować dalszy wzrost rentowności operacyjnej całej Grupy. Zmiany podejmowane w obszarze zarządzania koncentrują się na wspieraniu współpracy poprzez prace w projektach i zarządzaniu przez cele.

VII. Propozycja podziału zysku.

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

VIII. Informacje o Grupie Kapitałowej.

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

IX. Zasada Ładu Korporacyjnego

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

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

X. Inne informacje.

1. W dniu 2 czerwca 2016, Spółka zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Grant Thornton Frąckowiak sp. k. Informacja o wynagrodzeniu zawarta jest w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 39.
2. Informacja na temat wysokości wynagrodzeń dla osób zarządzających zawarta jest w punktach 38.4 Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
3. Informacja na temat udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach znajdują się w punkcie 22, Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
4. Grupa wcześniej nie publikowała prognoz wyniku finansowego.
5. Zasady przyjęte dla zarządzania zasobami kapitałowymi znajdują się w punkcie 41 Roczno Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.
6. W 2016 r. nie wystąpiły czynniki oraz nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.
7. W 2016 roku Spółki Grupy na bieżąco wywiązywały się z zaciągniętych zobowiązań kredytowych. W roku 2017 Grupa nie przewiduje wystąpienia zagrożeń w bieżącym regulowaniu zobowiązań, zarówno z tytułu umów kredytowych jak również z tytułu zobowiązań z tytułu dostaw i usług.
8. W 2017 roku Grupa zamierza podjąć działania inwestycyjne w zakresie produkcji sprzętu grzebnego, zarówno w rozwój linii produkcyjnych jak i nowych linii produktowych. Plan inwestycyjny zawiera ponadto rozwój w zakresie logistyki oraz systemów IT. Możliwe są również inwestycje kapitałowe.
9. Informacja o udzielonych poręczeniach i gwarancjach zawarta jest w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 34.
10. Jednym z istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony jest ryzyko dotyczące instrumentów finansowych. Szczegółowy opis tych ryzyk zawarty jest w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 40.9.
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej wykazane są w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 35.

- 12.** Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym zawarte są w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym w pkt 38.
- 13.** Grupa w 2016 roku nie dokonała emisji obligacji. Wykupiła natomiast obligacje na łączną kwotę 15.9 mln zł.
- 14.** Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

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

- 15.** Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej:

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

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

Nie dotyczy

- 17.** Informacja o akcjonariuszach posiadających znaczne pakiety akcji znajduje się pkt 43 Roczego Sprawozdania Finansowego.
- 18.** Informacja o akcjach będących w posiadaniu Członków Zarządu i RN zawarte są w pkt 43 Roczego Sprawozdania Finansowego.
- 19.** Informacja o składzie osobowym Zarządu oraz RN jednostki dominującej zawarta jest w pkt 2 Roczego Sprawozdania Finansowego.
- 20.** Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów.

Nie dotyczy

- 21.** Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

Nie dotyczy

- 22.** Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;

Nie dotyczy.

Podpisy Członków Zarządu

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

Oświadczenie Zarządu spółki

„Amica Spółka Akcyjna”

z siedzibą we Wronkach

o stosowaniu Zasad Ładu Korporacyjnego

– „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”

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

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

Wronki, kwiecień 2017 roku

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

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

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

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

[Zbiór ten jest udostępniony na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw].

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

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

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

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

oraz nadto ustalając, iż:

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

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

I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Rekomendacje

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

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

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

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

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

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

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

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

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

Zasada jest stosowana.

II. Zarząd i Rada Nadzorcza

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

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Rekomendacje

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

doradcze, rada nadzorcza uwzględnia sytuację finansową spółki.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

zasadą II.Z.10.2.

Zasada jest stosowana.

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

Zasada nie jest w pełni stosowana.

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

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

Zasada jest stosowana.

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

Zasada jest stosowana.

II.Z.10. Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu:

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Zasada jest stosowana.

II.Z.10.2. sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej;
- ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych;
Zasada jest stosowana.

II.Z.10.3. ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki.

Zasada jest stosowana.

II.Z.11. Rada nadzorcza rozpatruje i opiniuje sprawy mające być przedmiotem uchwał walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Spółka giełdowa utrzymuje skuteczne systemy: kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także skuteczną funkcję audytu wewnętrznego, odpowiednie do wielkości spółki i rodzaju oraz skali prowadzonej działalności.

Rekomendacje

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

III.Z.1. Za wdrożenie i utrzymanie skutecznych systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego odpowiada zarząd spółki.

Zasada jest stosowana.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Zasada jest stosowana.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Zasada jest stosowana.

- III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Zasada nie jest stosowana

[Komentarz: Członkowie organu zarządzającego Spółki wspólnie z Audytorem Wewnętrznym przeprowadzają cykliczną ocenę wyników przeprowadzanych w Spółce audytów w zakresie m.in. parametryzacji stopnia ryzyka gospodarczego w poszczególnych procesach biznesowych/działalności Spółki. Zarząd Spółki w efektywny sposób śledzi zarówno problemy/zagadnienia zidentyfikowane przez Audytora Wewnętrznego, jak i podejmowane w tym zakresie działania naprawcze].

- III.Z.5. Rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą II.Z.10.1. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Zasada jest stosowana.

- III.Z.6. W przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia.

Zasada nie znajduje zastosowania, (z uwagi na wyodrębnienie w strukturze organizacyjnej Spółki komórki audytu wewnętrznego).

IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Zarząd spółki giełdowej i jej rada nadzorcza i powinny zachęcać akcjonariuszy do zaangażowania się w sprawy spółki, wyrażającego się przede wszystkim aktywnym udziałem w walnym zgromadzeniu.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Walne zgromadzenie powinno obradować z poszanowaniem praw akcjonariuszy i dążyć do tego, by podejmowane uchwały nie naruszały uzasadnionych interesów poszczególnych grup akcjonariuszy.

Akcjonariusze biorący udział w walnym zgromadzeniu wykonują swoje uprawnienia w sposób nienaruszający dobrych obyczajów.

Rekomendacje

IV.R.1. Spółka powinna dążyć do odbycia zwyczajnego walnego zgromadzenia w możliwie najkrótszym terminie po publikacji raportu rocznego, wyznaczając ten termin z uwzględnieniem właściwych przepisów prawa.

Zasada jest stosowana.

IV.R.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada nie jest stosowana.

[Komentarz: *doceniając doniosłość i wagę treści dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, jako zbioru kluczowych zasad niezbędnych dla zapewnienia transparentności zarządzania, prowadzenia skutecznego nadzoru oraz pełnego poszanowania praw Akcjonariuszy, Spółka przyjęła do stosowania „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” za wyjątkiem zasad dotyczących transmisji w trybie on-line obrad Walnego Zgromadzenia Spółki z wykorzystaniem sieci Internet oraz zapewnienia dwustronnej komunikację w czasie rzeczywistym/wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, Akcjonariuszom Spółki przebywającym w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia, z uwagi na wysokie ryzyka wynikające z niedoskonałości infrastruktury informatycznej. W ocenie Spółki zastosowanie wskazanych powyżej rozwiązań dotyczących udziału w obradach Walnego Zgromadzenia: (i) nie jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu, (ii) nadto Spółka nie jest w stanie zapewnić infrastruktury technicznej niezbędnej dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków*

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

komunikacji elektronicznej, (iii) do Spółki nie były zgłaszane oczekiwania w rzeczonym zakresie, (iv) wdrożenie takich rozwiązań wiąże się również ze zbytnimi, niewspółmiernie wysokimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, przy czym Spółka nie wyklucza w przyszłości powrotu do stosowania takiej techniki transmisji podczas organizowania kolejnych Walnych Zgromadzeń, w szczególności w przypadku pojawienia się bardziej efektywnych – niż oferowane obecnie – możliwości technicznych w zakresie realizacji przekazu. Nadto w ocenie Spółki zastosowanie powyższych rozwiązań wiąże się ze zbytnimi, niewspółmiernie wysokimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, przy czym Spółka nie wyklucza w przyszłości stosowania takiej techniki transmisji podczas organizowania kolejnych Walnych Zgromadzeń, w szczególności w przypadku pojawienia się bardziej efektywnych - niż oferowane obecnie – możliwości technicznych w zakresie realizacji przekazu. Spółka nie wyklucza także możliwości zapewnienia akcjonariuszom dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym podczas obrad Walnego Zgromadzenia w przyszłości, w szczególności w przypadku pojawienia się bardziej efektywnych od oferowanych obecnie możliwości technicznych w zakresie realizacji przekazu multimedialnego, (na dzień dzisiejszy zapewnienie odpowiedniej jakości transferu danych wymagałoby istotnej przebudowy lokalnej infrastruktury telekomunikacyjnej, co wiąże się z bardzo wysokimi kosztami; brak odpowiedniej infrastruktury niesie za sobą ryzyka mogące zburzyć sprawny przebieg obrad WZA].

- IV.R.3. Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.

Zasada nie dotyczy Spółki.

Zasady szczegółowe

- IV.Z.1. Spółka ustala miejsce i termin walnego zgromadzenia w sposób umożliwiający udział w obradach jak największej liczbie akcjonariuszy.
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.
Zasada nie jest stosowana, (vide komentarz do zasady IV.R.2).
- IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.
Zasada jest stosowana.
- IV.Z.4. W przypadku otrzymania przez zarząd informacji o zwołaniu walnego zgromadzenia na podstawie art. 399 § 2 - 4 Kodeksu spółek handlowych, zarząd niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

walnego zgromadzenia. Zasada ma zastosowanie również w przypadku zwołania walnego zgromadzenia na podstawie upoważnienia wydanego przez sąd rejestrowy zgodnie z art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.5. Regulamin walnego zgromadzenia, a także sposób prowadzenia obrad oraz podejmowania uchwał nie mogą utrudniać uczestnictwa akcjonariuszy w walnym zgromadzeniu i wykonywania przysługujących im praw. Zmiany w regulaminie walnego zgromadzenia powinny obowiązywać najwcześniej od następnego walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.6. Spółka dokłada starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia, zmiana terminu lub zarządzenie przerwy w obradach nie uniemożliwiały lub nie ograniczały akcjonariuszom wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.7. Przerwa w obradach walnego zgromadzenia może mieć miejsce jedynie w szczególnych sytuacjach, każdorazowo wskazanych w uzasadnieniu uchwały w sprawie zarządzenia przerwy, sporządzanego w oparciu o powody przedstawione przez akcjonariusza wnioskującego o zarządzenie przerwy.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.8. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie zarządzenia przerwy wskazuje wyraźnie termin wznowienia obrad, przy czym termin ten nie może stanowić bariery dla wzięcia udziału we wznowionych obradach przez większość akcjonariuszy, w tym akcjonariuszy mniejszościowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.9. Spółka dokłada starań, aby projekty uchwał walnego zgromadzenia zawierały uzasadnienie, jeżeli ułatwi to akcjonariuszom podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem. W przypadku, gdy umieszczenie danej sprawy w porządku obrad walnego zgromadzenia następuje na żądanie akcjonariusza lub akcjonariuszy, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia zwraca się o przedstawienie uzasadnienia proponowanej uchwały. W istotnych sprawach lub mogących budzić wątpliwości akcjonariuszy spółka przekazuje uzasadnienie, chyba że w inny sposób przedstawi akcjonariuszom informacje, które zapewnią podjęcie uchwały z należyтым rozeznaniem.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.10. Realizacja uprawnień akcjonariuszy oraz sposób wykonywania przez nich posiadanych uprawnień nie mogą prowadzić do utrudniania prawidłowego działania organów spółki.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.11. Członkowie zarządu i rady nadzorczej uczestniczą w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.12. Zarząd powinien prezentować uczestnikom zwyczajnego walnego zgromadzenia wyniki finansowe spółki oraz inne istotne informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym podlegającym zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.13. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza żądania udzielenia informacji na temat spółki, nie później niż w terminie 30 dni zarząd spółki jest obowiązany udzielić odpowiedzi na żądanie akcjonariusza lub poinformować go o odmowie udzielenia takiej informacji, jeżeli zarząd podjął taką decyzję na podstawie art. 428 § 2 lub § 3 Kodeksu spółek handlowych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.14. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne, a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia, bądź zobowiązywać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.16. Dzień dywidendy oraz terminy wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby okres przypadający pomiędzy nimi był nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga uzasadnienia.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.17. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem dywidendy.

Zasada jest stosowana.

- IV.Z.18. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie niższym niż 0,50 zł, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

Zasada jest stosowana.

V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Na potrzeby niniejszego rozdziału przyjmuje się definicję podmiotu powiązanego określoną w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości.

Spółka powinna posiadać przejrzyste procedury zapobiegania konfliktom interesów i zawieraniu transakcji z podmiotami powiązanymi w warunkach możliwości wystąpienia konfliktu interesów. Procedury powinny przewidywać sposoby identyfikacji takich sytuacji, ich ujawniania oraz zarządzania nimi.

Rekomendacje

V.R.1. Członek zarządu lub rady nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.

Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

V.Z.1. Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi.

Zasada jest stosowana.

V.Z.2. Członek zarządu lub rady nadzorczej informuje odpowiednio zarząd lub radę nadzorczą o zaistniałym konflikcie interesów lub możliwości jego powstania oraz nie bierze udziału w głosowaniu nad uchwałą w sprawie, w której w stosunku do jego osoby może wystąpić konflikt interesów.

Zasada jest stosowana.

V.Z.3. Członek zarządu lub rady nadzorczej nie może przyjmować korzyści, które mogłyby mieć

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

wpływ na bezstronność i obiektywizm przy podejmowaniu przez niego decyzji lub rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.4. W przypadku uznania przez członka zarządu lub rady nadzorczej, że decyzja, odpowiednio zarządu lub rady nadzorczej, stoi w sprzeczności z interesem spółki, może on zażądać zamieszczenia w protokole posiedzenia zarządu lub rady nadzorczej jego stanowiska na ten temat.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.5. Przed zawarciem przez spółkę istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce lub podmiotem powiązany z zarząd zwraca się do rady nadzorczej o wyrażenie zgody na taką transakcję. Rada nadzorcza przed wyrażeniem zgody dokonuje oceny wpływu takiej transakcji na interes spółki. Powyższemu obowiązkowi nie podlegają transakcje typowe i zawierane na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej spółki. W przypadku, gdy decyzję w sprawie zawarcia przez spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązany podejmuje walne zgromadzenie, przed podjęciem takiej decyzji spółka zapewnia wszystkim akcjonariuszom dostęp do informacji niezbędnych do dokonania oceny wpływu tej transakcji na interes spółki.

Zasada jest stosowana.

- V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Zasada nie jest jeszcze stosowana, (Spółka opracuje takie regulacje).

VI. Wynagrodzenia

Spółka posiada politykę wynagrodzeń co najmniej dla członków organów spółki i kluczowych menedżerów. Polityka wynagrodzeń określa w szczególności formę, strukturę i sposób ustalania wynagrodzeń członków organów spółki i jej kluczowych menedżerów.

Rekomendacje

- VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.
Zasada nie jest jeszcze stosowana, (Spółka opracuje takie regulacje).
- VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.
Zasada nie jest jeszcze stosowana, (Spółka opracuje takie regulacje).
- VI.R.3. Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.
Zasada nie dotyczy Spółki, (z uwagi na brak wyodrębnienia w strukturze Rady Nadzorczej Spółki komitetu ds. wynagrodzeń i nominacji).
- VI.R.4. Poziom wynagrodzenia członków zarządu i rady nadzorczej oraz kluczowych menedżerów powinien być wystarczający dla pozyskania, utrzymania i motywacji osób o kompetencjach niezbędnych dla właściwego kierowania spółką i sprawowania nad nią nadzoru. Wynagrodzenie powinno być adekwatne do powierzonych poszczególnym osobom zakresu zadań i uwzględniać pełnienie dodatkowych funkcji, jak np. praca w komitetach rady nadzorczej.
Zasada jest stosowana.

Zasady szczegółowe

- VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.
Zasada jest stosowana.
- VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.
Zasada nie jest stosowana, (w Spółce nie funkcjonują programy motywacyjne przyznające opcje lub inne instrumenty powiązane z akcjami Spółki).

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

- VI.Z.3. Wynagrodzenie członków rady nadzorczej nie powinno być uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie powinno być uzależnione od wyników spółki.

Zasada nie jest stosowana.

[Komentarz: Spółka wskazuje, iż w 2013 roku w Spółce został wprowadzony motywacyjny i spójny dla Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej system wynagrodzeń określający cele i zasady wynagradzania członków organów korporacyjnych Spółki, który jest powiązany bezpośrednio z realizowaniem planów strategicznych i finansowych przyjętych dla Grupy Kapitałowej Amica, zorientowanych na kreowanie wartości rynkowej Spółki/maksymalizację jej wartości dla Akcjonariuszy (nieodnoszący się wprost do wyników jednostkowych Spółki). W ocenie Spółki wymiernym efektem jego wprowadzenia są osiągnięte na przestrzeni ostatnich lat wyniki ekonomiczno-finansowe. Nadto w ocenie Spółki odrębnie traktować należy stałe wynagrodzenie członka rady nadzorczej Spółki oraz wynagrodzenie zmienne związane z (dobrowolnym) uczestnictwem w programie motywacyjnym. Spółka nie wyklucza w przyszłości przededefiniowania przyjętych zasad kształtowania wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki].

- VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zasada nie jest stosowana, (nie mniej w zakresie przekazania informacji dotyczącej wysokości wynagrodzenia każdego z członków organu zarządzającego stosowane są przez Spółkę ogólnie obowiązujące przepisy prawa).

D. Główne cechy stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych opiera się o przyjęte zasady polityki rachunkowości i wewnętrzne uregulowania dotyczące utrzymywania struktury organizacyjnej Spółki, która jasno przyporządkowuje odpowiedzialność, uprawnienia i relacje podległości w zakresie przygotowywania poszczególnych części raportów finansowych oraz identyfikowania, mierzenia, monitorowania i kontrolowania metodologii przygotowywania raportów.

Emitent wdrożył i utrzymuje system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, który docelowo ma objąć swym zasięgiem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Amica Spółka Akcyjna”. Zarządzanie ryzykiem jest częścią systemu zarządzania Grupą Kapitałową i dotyczy zarówno zagrożeń dla działalności, przynoszących wyłącznie negatywne skutki i potencjalny spadek jej wartości (ryzyka negatywne), jak również ryzyk związanych z realizacją strategii, towarzyszących szansom rozwoju i powiązanych z budową wartości (ryzyka pozytywne).

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na każdym poziomie zarządzania organizacją, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu strategicznego. Wdrożenie efektywnie funkcjonującego procesu zarządzania ryzykiem korporacyjnym umożliwia określenie apetytu na ryzyko, czyli dopuszczalnego poziomu ryzyka, który Spółka jest w stanie zaakceptować w kontekście jej planów długo- i krótkookresowych.

System zarządzania ryzykiem wspiera budowanie ładu korporacyjnego. Efektem jego wprowadzenia jest ujednoczenie rozwiązań wykorzystywanych w celu zarządzania ryzykiem tak, aby Zarząd Spółki, a także Rada Nadzorcza i interesariusze uzyskiwali aktualną, wiarygodną, zagregowaną i usystematyzowaną informację na temat ryzyk oraz szans dla działalności Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz sposobu ich wykorzystania.

Realizując cele strategiczne Amica S.A. i inne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Amica” doskonale funkcjonujący od 2010 r. System Zarządzania Ryzykiem poprzez wdrażanie wytycznych międzynarodowej normy ISO 31000:2012 „Zarządzanie Ryzykiem – zasady i wytyczne”.

Wyżej wymieniona norma ustanawia zasady, których przestrzeganie jest niezbędne, aby zarządzanie ryzykiem było skuteczne i zaleca, aby organizacje ciągle doskonaliły strukturę ramową zarządzania ryzykiem, której celem jest integracja procesu zarządzania ryzykiem z całościowym ładem organizacyjnym, a także z jej strategią i planowaniem, zarządzaniem oraz procesami raportowania.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

System kontroli wewnętrznej ma silne umocowanie w zakomunikowanej strukturze organizacyjnej, która w wyraźny sposób wskazuje linie podległości i nadrzędności oraz zapewnia skuteczne przekazywanie informacji w całej Spółce.

Każdorazowo zakres danych objętych raportowaniem obejmuje ramy wskazane i wynikające z regulacji dotyczących informacji okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych - same sprawozdania są przygotowywane przez Pion Finansowy Spółki, weryfikowane przez Głównego Księgowego, oraz akceptowane przez Zarząd.

Najistotniejsze zadania procesu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań można usystematyzować w dwóch kategoriach:

- a. wiarygodności, kompletności i aktualności sprawozdań rocznych (innych sprawozdań finansowych i raportów); informacje w nich zawarte charakteryzować się muszą odpowiednią jakością i integralnością.
- b. przestrzegania właściwych ustaw i przepisów – Zarząd oraz wszystkie szczeble pracowników przestrzegają powszechnie obowiązujących regulacji, wymagań oraz zasad i procedur wewnętrznych.

Ocena zagrożeń to wnioski z przeprowadzanych cyklicznie przez Pion Kontroli Wewnętrznej (kierowany przez Menedżera ds. Audytu i Kontroli Wewnętrznej) kwartalnych badań analitycznych oraz audytów dotyczących stopnia ryzyka gospodarczego w poszczególnych procesach biznesowych/działalności Spółki.

Podążając za wiodącymi globalnymi wzorcami korporacyjnymi oraz w odpowiedzi na oczekiwania interesariuszy „Amica Spółka Akcyjna” wdrożyła i utrzymuje system zarządzania ryzykiem korporacyjnym, który docelowo ma objąć swym zasięgiem wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Amica. Zarządzanie ryzykiem jest częścią systemu zarządzania Grupą Kapitałową i Spółkami wchodzącymi w jej skład, stanowi ono klucz do trwałej ochrony i budowy jej wartości. Dotyczy zarówno zagrożeń dla działalności, przynoszących wyłącznie negatywne skutki i potencjalny spadek jej wartości (ryzyka negatywne), jak również ryzyk związanych z realizacją strategii, towarzyszących szansom rozwoju i powiązanych z budową wartości (ryzyka pozytywne). Zarządzanie ryzykiem odbywa się na każdym poziomie zarządzania organizacją, ze szczególnym uwzględnieniem poziomu strategicznego.

System zarządzania ryzykiem wspiera budowanie ładu korporacyjnego. Efektem jego wprowadzenia jest ujednoczenie rozwiązań wykorzystywanych w celu zarządzania ryzykiem tak, aby Zarząd Spółki, a także Rada Nadzorcza i interesariusze uzyskiwali aktualną, wiarygodną, zagregowaną

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

i usystematyzowaną informację na temat ryzyk oraz szans dla działalności Spółki i Grupy oraz sposobu ich wykorzystania.

Realizując cele strategiczne „Amica Spółka Akcyjna” i inne spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej „Amica” doskonalą funkcjonujący od 2010 r. System Zarządzania Ryzykiem poprzez wdrażanie wytycznych międzynarodowej normy ISO 31000:2012 „Zarządzanie Ryzykiem – zasady i wytyczne”.

Należy dodać, iż wdrożone w Spółce systemy informatyczne oraz wykorzystanie technologii informatycznej dają możliwość drobiazgowej kontroli spójności danych za dany okres rozliczeniowy z danymi z poprzednich okresów i z planowanymi wynikami, aktualizowanymi w cyklu miesięcznym (w Spółce stosowane są modele analityczne, wykorzystywane w codziennej pracy przez wewnętrznych analityków i komórki kontroli wewnętrznej). W 2014 roku w Spółce zakończono prace w zakresie wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem, wraz z analizą ryzyka w oparciu o model COSO II i ISO 31000 (oprogramowanie e-risk).

Niezależnie od powyższego zewnętrzny, niezależny audytor weryfikuje treść rocznego i śródrocznego sprawozdania finansowego, przy jednoczesnym nieograniczonym dostępie do materiałów źródłowych stanowiących podstawę ich sporządzenia (Zarząd w efektywny sposób śledzi zarówno problemy/zagadnienia zidentyfikowane przez audytorów, jak i podejmowane w tym zakresie działania naprawcze).

E. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Na dzień 31 grudnia 2016 roku próg, (co najmniej) 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „Amica Spółka Akcyjna” posiadały następujące podmioty:

Właściciel akcji	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	% objętego kapitału zakładowego	Wartość objętego kapitału (w zł)	Ilość głosów na WZA	% głosów na WZA
Holding Wronki S.A.	2.716.216	2 zł	34,93%	5 432 432 zł	5 432 432	51,77%
ING OFE*	555.952	2 zł	7,15%	1.077.904 zł	555.952	5,21%

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

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

[Kryterium - znaczne pakiety akcji przyjęte zostało w oparciu o treść art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych].

Po dniu bilansowym tj. po dniu 31 grudnia 2016 roku Spółka nie otrzymała żadnych zawiadomień o zmianie stanu posiadania sporządzonych w trybie Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku – o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

F. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne jakimkolwiek z akcjonariuszy „Amica Spółka Akcyjna”.

G. Ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Nie występują jakiegokolwiek ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu, poza przypadkiem obowiązującym przy wyborze Niezależnych Członków Rady Nadzorczej, gdy każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo głosu wynikające nie więcej niż z 5% (pięciu procent) ogólnej liczby akcji w Spółce, a każdej akcji w takim głosowaniu przysługuje jeden głos.

H. Ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta.

Akcjonariuszom Spółki, posiadaczom akcji serii A uprzywilejowanych, co do prawa głosu przysługuje prawo pierwszeństwa nabycia akcji imiennych uprzywilejowanych serii A oferowanych do zbycia – procedura, zbycia akcji imiennych, uprzywilejowanych, co do prawa głosu akcji Spółki, nastąpić może na zasadach przewidzianych w treści § 8 Statutu Spółki.

[Treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

I. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zgodnie z treścią § 30 ust. 1 Statutu Spółki Zarząd składa się z 3 (trzech) do 6 (sześciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie w pierwszej kolejności powołuje Prezesa Zarządu. Pozostałych członków Zarządu Walne

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zgromadzenie powołuje na wniosek wybranego Prezesa Zarządu. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji.

Zarząd Spółki nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji.

[Zasady działania Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, (Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

J. Zasady zmiany statutu

Zmiana postanowień Statutu Spółki należy do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia – prerogatywa wskazana w treści § 19 ust. 2 pkt) 3 Statutu Spółki. Ostatnie zmiany w Statucie Spółki „Amica Spółka Akcyjna” – wprowadzono na mocy uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Nr 21/2016 – Nr 24/2016 z dnia 01 czerwca 2016 r., - w związku z inicjatywą Zarządu Spółki skrócenia dotychczasowej nazwy, pod którą Spółka funkcjonuje w obrocie handlowym, (poprzez rezygnację z członu „Wronki”). Wprowadzone zmiany zostały szczegółowo opisane w opublikowanym Raporcie bieżącym nr 31/2016 z dnia 01 czerwca 2016 roku.

[Treść Statutu Spółki dostępna jest na stronie internetowej Spółki <http://www.amica.pl/>].

K. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

Walne Zgromadzenie Spółki działa na podstawie Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia przyjętego Uchwałą Nr 20/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 lutego 2010 roku w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia (zmiana tekstu dotychczasowego Regulaminu związała była z koniecznością uwzględnienia zmian wprowadzonych do Statutu Spółki na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w dniu 16 lutego 2010 roku). Z tych aktów prawnych wynikają także uprawnienia akcjonariuszy.

[Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

Obrady Walnego Zgromadzenia

W obradach Walnego Zgromadzenia Akcjonariusze uczestniczą i wykonują prawo głosu osobiście lub przez należycie umocowanych przedstawicieli. Przedstawicielem akcjonariusza może być członek jego organu lub pełnomocnik, któremu udzielono pełnomocnictwa pod rygorem nieważności na piśmie. Pełnomocnictwo dołącza się do protokołu Walnego Zgromadzenia. Pełnomocnikami na

Walnym Zgromadzeniu nie mogą być Członkowie Zarządu i pracownicy Spółki.

Właściciele akcji imiennych mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli są wpisani do Księgi akcyjnej przynajmniej na tydzień przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze dysponujący akcjami na okaziciela dopuszczonymi do publicznego obrotu mają prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli złożą w Biurze Zarządu przynajmniej na tydzień przed terminem odbycia Walnego Zgromadzenia, zaświadczenie wydane przez podmiot prowadzący przedsiębiorstwo maklerskie, wskazujące na rodzaj i liczbę akcji oraz na fakt, że akcje te nie mogą być zbyte przed zakończeniem obrad Walnego Zgromadzenia.

Wchodząc na salę obrad Uczestnicy Walnego Zgromadzenia składają odpowiednie dokumenty potwierdzające ich umocowanie do udziału w Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub – w razie jego nieobecności - inny członek Rady Nadzorczej przez niego upoważniony. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd. Jeżeli żadna z tych osób nie jest obecna na Walnym Zgromadzeniu, a Zarząd nie wyznaczał osoby do otwarcia obrad, wówczas obrady Walnego Zgromadzenia może otworzyć każdy z uczestników.

W przypadku zwołania Walnego Zgromadzenia z upoważnienia Sądu, Walne Zgromadzenie otwiera jeden z akcjonariuszy, którzy składali wniosek o zwołanie Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia może być tylko i wyłącznie osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Osoba otwierająca Walne Zgromadzenie w pierwszej kolejności zarządza przeprowadzenie wyborów Komisji Skrutacyjnej, chyba że liczenie głosów odbywa się w formie elektronicznej.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia wybierany jest w głosowaniu tajnym. Wybór może być przeprowadzony w głosowaniu jawnym, jeżeli zostanie zgłoszona tylko jedna kandydatura, a nikt z obecnych na Walnym Zgromadzeniu nie wyrazi sprzeciwu, co do przeprowadzenia głosowania jawnego. Podczas głosowania nad kandydaturą Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszom i ich przedstawicielom przysługuje tyle głosów ile wynika z Listy Akcjonariuszy.

Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia rozpoczyna się od zgłoszenia kandydatur.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Po zgłoszeniu kandydatur osoba otwierająca Walne Zgromadzenie zarządza głosowanie nad kolejnymi kandydaturami według kolejności zgłoszeń. Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia zostaje osoba, na którą oddano bezwzględną większość głosów.

W przypadku, gdy żadna z osób nie uzyskała wymaganej większości, Przewodniczącego wybiera się w drugiej turze głosowania, spośród dwóch osób, które uzyskały największą liczbę głosów.

Osoba wybrana na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, przejmuje prowadzenie obrad niezwłocznie po ogłoszeniu wyników wyborów.

Niezwłocznie po wyborze Przewodniczący zarządza sporządzenie listy obecności zawierającej spis Uczestników Walnego Zgromadzenia. Przewodniczący bada, czy wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia podpisali listę obecności.

Na liście obecności oznacza się: imię i nazwisko lub firmę Akcjonariusza, liczbę akcji, które reprezentuje oraz liczbę głosów przypadających na te akcje. Na liście obecności powinno również zostać oznaczone: imię i nazwisko osoby działającej, jako organ Akcjonariusza będącego osobą prawną, lub imię i nazwisko pełnomocnika lub innego przedstawiciela.

Listę obecności podpisują wszyscy Uczestnicy Walnego Zgromadzenia oraz Przewodniczący.

Na listę obecności zostają również wpisane osoby, które przybyły na obrady Walnego Zgromadzenia po jego rozpoczęciu. Fakt opuszczenia obrad przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia także odnotowywany jest na liście obecności. Okoliczność aktualizacji listy obecności w trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia, zaznacza się w protokole obrad, ze wskazaniem przyczyny aktualizacji oraz z podaniem daty i godziny uzupełnienia.

Na wniosek Akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

Walne Zgromadzenie może powziąć uchwałę o uchyleniu tajności głosowania przy powoływaniu członków komisji, o której mowa w ust. 1.

O wpisaniu lub odmowie wpisania na listę obecności rozstrzyga ostatecznie Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią komisji.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Walne Zgromadzenie rozstrzyga również wszelkie wątpliwości, co do prawa uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu przez poszczególnych Uczestników Walnego Zgromadzenia w sytuacji, gdy nie doszło do powołania komisji, o której mowa w ust. 1.

Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej, a także osoby wyznaczone przez Zarząd do obsługi Walnego Zgromadzenia mają prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu.

Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mogą również zostać zaproszeni przez Zarząd lub Radę Nadzorczą biegli, eksperci oraz pracownicy Spółki, których obecność jest uzasadniona.

Prowadzenie obrad Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia, podczas sprawowania swojej funkcji, podejmuje działania zapewniające poszanowanie interesów wszystkich Akcjonariuszy.

Do obowiązków Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy prowadzenie obrad Walnego Zgromadzenia oraz realizacja kolejnych punktów porządku obrad, a w tym:

- a. stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia,
- b. dbanie o prawidłowy i sprawny przebieg obrad,
- c. udzielanie głosu oraz jego odbieranie,
- d. wydawanie stosownych zarządzeń porządkowych,
- e. zarządzanie głosowania oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem,
- f. ogłaszanie wyników głosowania,
- g. rozstrzyganie wątpliwości regulaminowych.

W zakresie koniecznym do prawidłowego prowadzenia obrad, Przewodniczący jest uprawniony do wydawania zarządzeń porządkowych.

W toku dyskusji nad poszczególnymi sprawami porządku obrad oraz w kwestiach porządkowych, każdy z Uczestników Walnego Zgromadzenia może zabierać głos, po uzyskaniu zgody Przewodniczącego. Wystąpienia w dyskusji nie mogą trwać dłużej niż 5 (pięć) minut, a w dyskusji w tej samej sprawie ten sam Uczestnik Walnego Zgromadzenia nie może zabrać głosu więcej niż 2 (dwa) razy. W wyjątkowych przypadkach Przewodniczący może przedłużyć czas wystąpienia.

Odebranie głosu może nastąpić w przypadkach wyjątkowych, wówczas, gdy postępowanie Uczestnika Walnego Zgromadzenia w sposób istotny utrudnia przeprowadzenie obrad Walnego Zgromadzenia oraz gdy wypowiedź Uczestnika wykracza poza przedmiot aktualnie rozpatrywanego

zagadnienia.

Referentom poszczególnych punktów obrad Członkom Rady Nadzorczej i Zarządu w celu złożenia wyjaśnień Przewodniczący może udzielić głosu poza kolejnością oraz więcej niż 2 (dwa) razy.

Przewodniczący udziela głosu poza kolejnością uczestnikom zgłaszającym wniosek formalny. Zgromadzenie rozstrzyga o wniosku formalnym po wysłuchaniu wniosku i ewentualnie 1 (jednego) przeciwnika wniosku. Odrzucony wniosek formalny nie może być w trakcie dyskusji nad tą samą sprawą zgłoszony powtórnie. Za wniosek formalny uważa się wniosek, który dotyczy sposobu obradowania, a nie meritum sprawy. W szczególności wnioskami formalnymi są wnioski dotyczące:

- a. zmiany kolejności porządku obrad;
- b. przerw w obradach;
- c. zamknięcia listy mówców; zamknięcia dyskusji; głosowania bez dyskusji;
- d. zniesienie punktu porządku obrad.

Po zakończeniu dyskusji nad daną sprawą Przewodniczący może udzielić głosu jej referentowi celem udzielenia odpowiedzi zabierającym głos w dyskusji Uczestnikom Walnego Zgromadzenia, a następnie przechodzi do głosowania. Od tej chwili możliwe jest zabranie głosu tylko dla zgłoszenia wniosku formalnego w sprawie sposobu lub kolejności głosowania.

W przypadku zgłoszenia kilku wniosków w tej samej sprawie najpierw głosuje się wniosek najdalej idący.

Po podpisaniu listy obecności Przewodniczący dokonuje sprawdzenia prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia, a po stwierdzeniu, że Walne Zgromadzenie zostało zwołane w sposób prawidłowy informuje o ilości akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu i zarządza głosowanie w sprawie przyjęcia porządku obrad.

Walne Zgromadzenie jest uprawnione do zmiany kolejności poszczególnych punktów porządku obrad.

Nie jest dopuszczalne usuwanie spraw z porządku obrad, jeżeli zamieszczono je na wniosek Akcjonariuszy. Wnioski w sprawach, które zostały usunięte z porządku obrad, uważa się za niezłożone.

Walne Zgromadzenie może wprowadzić do porządku obrad dodatkowe sprawy i przeprowadzić nad nimi dyskusję, jednakże bez prawa do podejmowania uchwał.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia samodzielnie rozstrzyga sprawy porządkowe wynikłe podczas prowadzenia obrad.

Do spraw porządkowych należą w szczególności udzielenia głosu, zarządzanie wyboru komisji do rozpatrzenia poszczególnych spraw, przyjmowanie wniosków

Od decyzji Przewodniczącego w sprawach porządkowych osoby zainteresowane mogą odwołać się do Walnego Zgromadzenia. Uchwała Walnego Zgromadzenia ma charakter wiążący.

Realizując poszczególne sprawy włączone do porządku obrad, Przewodniczący przed podjęciem uchwały zaprasza Uczestników Walnego Zgromadzenia do składania wniosków oraz zabierania głosu.

Po wyczerpaniu wniosków oraz głosów poszczególnych Uczestników Walnego Zgromadzenia, Przewodniczący zamyka dyskusję i zarządza przeprowadzenie głosowania.

W toku realizacji poszczególnych spraw, Przewodniczący może udzielić głosu członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej oraz innym osobom zaproszonym na posiedzenie Walnego Zgromadzenia. Osoby te mogą również wyjaśniać poszczególne kwestie przedstawiane przez Uczestników Walnego Zgromadzenia.

Przewodniczący udziela głosu Uczestnikom Walnego Zgromadzenia, jeżeli ich wystąpienie ma związek z realizowanym punktem porządku obrad.

Przewodniczący poddaje pod głosowanie uchwały w treści przygotowanej przez Zarząd Spółki.

Na wniosek uczestników Walnego Zgromadzenia, dopuszczalna jest zmiana redakcji projektu uchwały oraz wnoszenie poprawek, jeżeli w ich wyniku, nie zostanie podjęta uchwała, która swą treścią wykracza poza przedmiot porządku obrad.

Głosowanie nad projektem uchwały poprzedzone jest odczytaniem jej treści przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Po odczytaniu projektu uchwały, uczestnicy Walnego Zgromadzenia mogą składać wnioski o wprowadzenie poprawek do treści uchwały.

Każdy z uczestników jest też upoważniony do zaproponowania nowej redakcji projektu uchwały.

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Zgłoszenie propozycji nowej redakcji projektu uchwały, uważa się za zgłoszenie poprawki.

Zgłoszone poprawki Przewodniczący poddaje pod głosowanie Walnemu Zgromadzeniu. Każda z poprawek poddawana jest oddzielnie pod głosowanie, a przedmiotem dalszych obrad są poprawki, które uzyskały bezwzględną większość głosów.

Po zakończeniu głosowania poprawek do projektu uchwały Przewodniczący odczytuje Walnemu Zgromadzeniu tekst projektu uchwały, wskazując jednocześnie, na postanowienia, które uległy zmianie i zarządza przeprowadzenie głosowania nad wnioskiem o przyjęcie uchwały.

Liczenie głosów należy do kompetencji Komisji Skrutacyjnej chyba, że głosowanie odbywa się elektronicznie. Po zakończeniu głosowania, Komisja Skrutacyjna lub osoba obsługująca elektroniczny system liczenia głosów przedkłada Przewodniczącemu sprawozdanie z wyników głosowania.

Po otrzymaniu sprawozdania, Przewodniczący ogłasza wyniki głosowania i stwierdza, że uchwała została podjęta, bądź też, że wniosek nie uzyskał wymaganej większości i uchwała nie została podjęta.

Uczestnikowi zgłaszającemu sprzeciw, co do podjęcia uchwały Przewodniczący umożliwia przedstawienie jego uzasadnienia. Uzasadnienie sprzeciwu podlega zaprotokołowaniu.

Zgodnie z § 19 Statutu Spółki przedmiotem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno być:

- a. rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania Rady Nadzorczej za poprzedni rok obrotowy,
- b. powzięcie uchwały o sposobie podziału zysku bądź pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,
- c. powzięcie uchwały w sprawie udzielenia pokwitowania władzom Spółki,
- d. powzięcie uchwały w sprawie wyboru nowych władz Spółki, jeżeli są one wybierane przez Walne Zgromadzenie, a mandaty ich członków wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia.

Do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia należy ponadto:

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

- a. powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących kooptacji,
- b. powoływanie i odwoływanie Zarządu,
- c. zmiana Statutu Spółki,
- d. emisja obligacji w tym obligacji zamiennych na akcje,
- e. ustalanie zasad wynagradzania oraz wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej,
- f. połączenie lub rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- g. zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- h. zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki,
- i. roszczenia o naprawienie szkody wobec członków władz Spółki lub założycieli Spółki z tytułu naprawienia szkody wyrządzonej ich bezprawnym działaniem.

W roku obrotowym 2016 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta zwoływane było przez Zarząd jednokrotnie – obradowało w dniu **01 czerwca 2016 roku**.

(Akcjonariusze Spółki nie występowali z wnioskami o zwołanie Walnego Zgromadzenia).

Obrady Walnego Zgromadzenia nie były odwoływane ani przerywane; żadna z podjętych uchwał nie była zaskarżona w postępowaniu sądowym.

L. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Zgodnie z aktualnym brzmieniem § 30 Statutu Spółki Zarząd składa się z trzech do sześciu członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 (trzy) lata. Powołanie członków Zarządu na okres wspólnej kadencji skutkuje tym, że mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

I. Zarząd.

A. W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 01 czerwca 2016 roku w skład Zarządu Spółki wchodziły następujące osoby:

- pan **Jacek Rutkowski**, Prezes Zarządu,
- pan **Marcin Bilik**, Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
- pan **Tomasz Dudek**, Wiceprezes Zarządu,

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

pan **Wojciech Kocikowski**, Wiceprezes Zarządu,
pan **Andrzej Sas**, Wiceprezes Zarządu,
pan **Piotr Skubel**, Wiceprezes Zarządu,

- które sprawowały swoje funkcje w organie zarządzającym Spółki w ramach wspólnej kadencji 2013 – 2016.

B. W okresie od 01 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd Emitenta funkcjonował w niżej podanym składzie osobowym:

pan **Jacek Rutkowski**, Prezes Zarządu,
pan **Jarosław Drabarek**, Pierwszy Wiceprezes Zarządu,
pan **Marcin Bilik**, Wiceprezes Zarządu,
pani **Alina Jankowska – Brzóska**, Wiceprezes Zarządu,
pan **Wojciech Kocikowski**, Wiceprezes Zarządu,
pan **Piotr Skubel**, Wiceprezes Zarządu,

[Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Zarządu nie uległ zmianie].

[Zasady działania Zarządu reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu, (Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>).

II. Rada Nadzorcza.

A. W okresie od 01 stycznia 2016 roku do dnia 01 czerwca 2016 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodziły następujące osoby:

pan **Tomasz Rynarzewski**, Przewodniczący Rady Nadzorczej,
pan **Grzegorz Golec**, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/ Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
pan **Zbigniew Derdziuk**, Członek Rady Nadzorczej,
pani **Bogna Sikorska**, Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
pan **Bogdan Gleinert**, Członek Rady Nadzorczej,
pan **Wojciech Kochanek**, Członek Rady Nadzorczej,

- które sprawowały swoje funkcje w organie nadzoru Spółki w ramach wspólnej kadencji 2013 – 2016

B. W okresie od 01 czerwca 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Emitenta funkcjonowała w niżej podanym składzie osobowym:

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

pan **Tomasz Rynarzewski**, Przewodniczący Rady Nadzorczej/Przewodniczący Komitetu Operacyjnego,

pan **Dariusz Formela**, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej/ Niezależny Członek Rady Nadzorczej,

pani **Jacek Bartmiński**, Niezależny Członek Rady Nadzorczej/Przewodniczący Komitetu Audytu,

pan **Tomasz Dudek**, Członek Rady Nadzorczej,

pan **Piotr Rutkowski**, Członek Rady Nadzorczej,

pan **Paweł Wyrzykowski**, Członek Rady Nadzorczej.

[Do dnia sporządzenia niniejszego oświadczenia skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie].

- C. Komitet Audytu Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” został powołany w dniu 1 czerwca 2016 r., w związku z postanowieniem art. 86 ust.1 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, w związku ze zwiększeniem składu osobowego Rady Nadzorczej. Regulamin Komitetu Audytu został zatwierdzony Uchwałą Nr 01/X/NK/2016 Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” z dnia 4 października 2016 r. w sprawie: przyjęcia Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna”. W okresie 01 czerwca 2016 r. - 31 grudnia 2016 r. skład Komitetu przedstawiał się następująco: Jacek Bartmiński, (Przewodniczący Komitetu Audytu), Dariusz Formela (Członek Komitetu Audytu), Paweł Wyrzykowski, (Członek Komitetu Audytu).
- D. Komitet Operacyjny Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” został powołany w dniu 01 czerwca 2016 roku w trakcie ukonstytuowania się Rady Nadzorczej. Regulamin Komitetu Operacyjnego został zatwierdzony na podstawie uchwały Nr 02/X/NK/2016 Rady Nadzorczej „Amica Spółka Akcyjna” z dnia 4 października 2016 roku w sprawie przyjęcia Regulaminu Komitetu Operacyjnego Rady Nadzorczej. W okresie od 1 czerwca do 31 grudnia 2016 roku w skład Komitetu Operacyjnego wchodziły następujące osoby: Tomasz Rynarzewski (Przewodniczący Komitetu Operacyjnego), Tomasz Dudek (Członek Komitetu Operacyjnego), Piotr Rutkowski (Członek Komitetu Operacyjnego).

[Zasady działania Rady Nadzorczej reguluje Kodeks spółek handlowych, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej dostępne są na stronie internetowej Spółki - <http://www.amica.pl/>].

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

E. Opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta

Spółka jeszcze nie opracowała, a tym samym jeszcze nie realizuje polityki różnorodności, (nie mniej przy podejmowaniu wszelkich decyzji o wyborze osób sprawujących funkcje kierownicze, zarządcze lub nadzorcze Spółka kładzie nacisk na to, aby wszyscy kandydaci reprezentowali wysokie kwalifikacje i posiadali bogate doświadczenie w dziedzinach istotnych dla prowadzonej przez Spółkę działalności; cechy, takie jak wiek bądź płeć kandydata nie mają pierwszorzędного znaczenia).

Wronki, dnia 27 kwietnia 2017 roku

Jacek Rutkowski	Prezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Jarosław Drabarek	Pierwszy Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Marcin Bilik	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Alina Jankowska – Brzóska	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Wojciech Kocikowski	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	
Piotr Skubel	Wiceprezes Zarządu „Amica Spółka Akcyjna”	