



Sprawozdanie finansowe
za 2017 rok
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE
wraz ze sprawozdaniem z badania
Biegłego Rewidenta.

SPIS TREŚCI:

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	4
2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
3.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
4.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
II.	INFORMACJE DODATKOWE	8
1.	INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1	Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności	8
1.2	Czas trwania Spółki.....	8
1.3	Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe	8
1.4	Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej	8
1.5	Struktura akcjonariatu	8
1.6	Informacja o sporządzaniu sprawozdanie skonsolidowanego.....	9
1.7	Inwestycje Spółki	9
1.8	Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę	9
1.9	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	9
1.10	Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych	9
1.11	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego.....	9
1.12	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	10
1.13	Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych	10
1.14	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	10
1.15	Zmiany w strukturze jednostki.....	10
1.16	Data zatwierdzenia sprawozdania	10
2.	ZASTOSOWANIE MSR/MSSF.....	10
2.1	Oświadczenie o zgodności	10
2.2	Standardy zastosowane po raz pierwszy	10
2.3	Standardy i interpretacje które nie weszły jeszcze w życie.....	11
2.4	Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.....	13
2.5	Porównywalność danych finansowych	13
3.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE	14
4.	ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	16
III.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	24
1.	Przychody ze sprzedaży	24
2.	Koszty według rodzaju.....	24
3.	Koszty świadczeń pracowniczych	25
4.	Pozostałe przychody operacyjne.....	25
5.	Pozostałe koszty operacyjne	25
6.	Przychody finansowe	26
7.	Koszty finansowe.....	26
8.	Podatek dochodowy	27
9.	Rzeczowe aktywa trwałe.....	29
10.	Wartość firmy	30
11.	Wartości niematerialne	31
12.	Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	32
12.1	Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	32
12.2	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	33

13. Zapasy	34
14. Należności	35
15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.....	36
16. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	36
17. Kapitał odstawowy.....	37
18. Inne składniki kapitału.....	37
19. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.....	37
20. Zobowiązania długoterminowe.....	39
21. Zobowiązania krótkoterminowe	40
22. Rozliczenia międzyokresowe.....	41
23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	41
24. Sprawy sądowe	42
25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	42
26. Zobowiązania inwestycyjne.....	42
27. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu	42
28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	42
29. Instrumenty finansowe.....	44
30. Działalność zaniechana.....	45
31. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	45
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	46
32.1 Informacja o transakcjach z podmiotami z grupy kapitałowej.....	46
32.2 Informacja o wynagrodzeniach Zarządu i Rady Nadzorczej	46
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	47
34. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.....	47
34.1 Informacja o dacie zawarcia umowy.....	47
34.2 Informacja o wynagrodzeniu.....	47

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Nota Nr.	stan na 31.12.2017	stan na 31.12.2016
A k t y w a			
Aktywa trwałe		412 263	349 883
1. Rzeczowe aktywa trwałe	9	388 184	317 366
2. Wartość firmy	10	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	11	1 135	970
4. Należności długoterminowe		58	58
5. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	12	2 750	3 165
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	12	0	26 253
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		18 128	63
- inne rozliczenia międzyokresowe		59	63
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	18 069	0
Aktywa obrotowe		320 052	322 931
1. Zapasy	13	62 397	44 092
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	187 321	191 146
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15	676	620
4. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	16	69 658	87 073
A k t y w a r a z e m		732 315	672 814
P a s y w a			
Kapitał własny ogółem		630 704	550 308
1. Kapitał podstawowy	17	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		18 146	18 146
3. Inne składniki kapitału	18	-1 142	1 789
4. Kapitał zapasowy		492 275	437 184
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		785	785
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		113 141	84 905
Zobowiązania ogółem		101 611	122 506
Zobowiązania długoterminowe		9 249	18 451
1. Rezerwy na zobowiązania		8 953	18 451
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	0	9 787
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	8 953	8 664
2. Zobowiązania długoterminowe	20	296	0
Zobowiązania krótkoterminowe		92 362	104 055
1. Rezerwy na zobowiązania		794	919
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	794	919
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21	91 568	103 136
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		71 882	90 045
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	21	683	157
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	22	19 003	12 934
P a s y w a r a z e m		732 315	672 814

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)	Nota Nr.	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	618 456	645 896
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	600 607	613 475
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	17 849	32 421
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(366 043)	(398 451)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	(353 634)	(372 508)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(12 409)	(25 943)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		252 413	247 445
Koszty sprzedaży	2	(101 846)	(99 598)
Koszty ogólnego zarządu	2	(52 719)	(48 726)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		97 848	99 121
Pozostałe przychody operacyjne	4	1 132	896
Pozostałe koszty operacyjne	5	(1 485)	(1 340)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		97 495	98 677
Przychody Finansowe	6	7 758	6 436
Koszty Finansowe	7	(277)	(49)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	12	(415)	215
VI. Zysk/ (strata) brutto		104 561	105 279
Podatek dochodowy	8	8 761	(20 193)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		113 322	85 086
VIII. Inne całkowite dochody:		(2 931)	3 639
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku:		(2 931)	3 639
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(2 903)	3 511
Zyski i straty aktuarialne z tytułu odpraw emerytalnych		(20)	158
Podatek dochodowy dotyczący pozycji niepodlegających przeniesieniu		(8)	(30)
IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		110 391	88 725
Liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		75,56 zł	56,73 zł
Zysk rozdroniony na jedną akcję (w zł)		75,56 zł	56,73 zł

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)		Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski /straty z lat ubiegłych	Kapitał własny Razem
2017 rok	Na 1 stycznia 2017	7 499	18 146	1 789	437 184	785	84 905	550 308
	- wynik netto	0	0	0	0	0	113 322	113 322
	- inne całkowite dochody	0	0	-2 931	0	0	0	-2 931
	a) całkowite dochody razem	0	0	-2 931	0	0	113 322	110 391
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	55 091	0	-55 091	0
	c) wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	-29 995	-29 995
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0
	Na 31 grudnia 2017	7 499	18 146	-1 142	492 275	785	113 141	630 704
2016 rok	Na 1 stycznia 2016	7 499	18 146	-1 850	374 291	805	92 687	491 578
	- wynik netto	0	0	0	0	0	85 086	85 086
	- inne całkowite dochody	0	0	3 639	0	0	0	3 639
	a) całkowite dochody razem	0	0	3 639	0	0	85 086	88 725
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	62 873	0	-62 873	0
	c) wypłacone dywidendy	0	0	0	0	0	-29 995	-29 995
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	20	-20	0	0
	Na 31 grudnia 2016	7 499	18 146	1 789	437 184	785	84 905	550 308

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (tys.zł)	2017	2016
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	104 561	105 279
II. Korekty razem	-21 317	-8 763
1. Amortyzacja	25 619	22 959
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 042	-513
3. Podatek dochodowy zapłacony	-18 577	-21 420
4. Odsetki i dywidendy	-195	-416
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 801	-36
6. Zmiana stanu rezerw	143	-1 193
7. Zmiana stanu zapasów	-18 305	3 547
8. Zmiana stanu należności	3 825	4 838
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-17 085	-19 356
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 017	2 827
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 244	96 516
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	115	70
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-98 332	-111 940
3. Wpływy z aktywów finansowych	28 275	812
- w tym, odsetki w jednostkach powiązanych	0	3
4. Wydatki na aktywa finansowe	0	-25
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-69 942	-111 083
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-29 995	-29 995
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-61	0
3. Odsetki	-13	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-30 069	-29 995
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-16 767	-44 562
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	-16 851	-44 475
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-101	87
F. Środki pieniężne na początek okresu	84 629	129 191
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	67 862	84 629

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1 Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy w Krakowie pod numerem 14525. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 350035154.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych oznaczona symbolem (PKD 2007) 1082Z.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A., Spółka działa w sektorze przemysłu spożywczego.

1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

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

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r.

1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Prezes Zarządu - Dariusz Orłowski
Członek Zarządu - Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Hermann Opferkuch
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Eugeniusz Małek
Sekretarz Rady Nadzorczej - Paweł Bałaga
Członek Rady Nadzorczej - Paweł Tomasz Brukszo
Członek Rady Nadzorczej - Nicole Opferkuch
Członek Rady Nadzorczej - Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej - Laura Weiss

1.5 Według stanu na 31.12.2017 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
MetLife OFE z siedzibą w Warszawie	147 029	9,80%	147 029	9,80%
Nationale-Nederlanden OFE z siedzibą w Warszawie	76 322	5,09%	76 322	5,09%
Pozostali akcjonariusze	494 643	32,98%	494 643	32,98%
RAZEM	1 499 755	100,00%	1 499 755	100,00%

1.6 Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

1.7 Inwestycje Spółki.

Spółka posiada inwestycje w następującej jednostce stowarzyszonej.

Nazwa	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale	
			31.12.2017	31.12.2016
PAT WTKF "Lasoszczi"	Iwano-Frankowsk (Ukraina)	produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych	48,5%	48,5%

1.8 Założenie o kontynuowaniu działalności gospodarczej przez Spółkę.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Wawel S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, czyli w okresie co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansowej, tj. do dnia 31 grudnia 2018 roku. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.9 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych.

1.10 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2017:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2017 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1709 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2017 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2017 r.

1 EUR = **4,2447 zł**

Dane finansowe za rok 2016:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2016 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,4240 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 2016 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 2016 r.

1 EUR = **4,3757 zł**

1.11 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu rocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres roczny.

Nie wystąpiły.

1.12 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.

Dywidenda za rok 2016:

W dniu 11.05.2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2016 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 29.995.100,00 zł, co stanowi 20,00 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 25.05.2017 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 09.06.2017 r.

Dywidenda za rok 2017:

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie części zysku Spółki za rok 2017 na wypłatę dywidendy.

1.13 Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

1.14 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie występują.

1.15 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu rocznego

Nie wystąpiły.

1.16 Zatwierdzenie sprawozdania.

Niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 16.03.2018 roku.

2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

2.1 Oświadczenie o zgodności:

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

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

2.2 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat*

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód

pozwole na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- **Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji**

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

2.3 Standardy i interpretacje które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

- Zmiany do MSSF 9 *Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

- wpływ zastosowania MSSF 15 na sprawozdanie finansowe:

W dniu 1 stycznia 2018 roku wchodzi w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Spółka zdecydowała o pełnym retrospektywnym zastosowaniu powyższego standardu po raz pierwszy dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2018 roku. Oznacza to, iż dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostaną przekształcone w celu odzwierciedlenia wpływu nowego standardu, tak jakby obowiązywał on dla okresów przed datą wejścia standardu w życie.

Zmieni się prezentacja przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedaży w ten sposób, iż część kwot wykazywanych dotychczas jako koszty sprzedaży po zmianie pomniejszy przychody ze sprzedaży. Nie będzie to miało wpływu na wynik finansowy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, ani na kapitały własne spółki na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Spółka szacuje, że przychody ze sprzedaży i koszty sprzedaży za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 wykazywane w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 zmniejszą się odpowiednio o kwotę 52.132 tys. zł, to znaczy przychody ze sprzedaży wyniosą 566.324 tys. zł, a koszty sprzedaży 49.713 tys. zł.

Zmiany wynikają z osądów dotyczących odrębności poszczególnych transakcji z klientami.

Podejście Spółki do wdrożenia MSSF 15 obejmowało:

- przegląd wszystkich umów zawartych z kontrahentami:

Spółka zawiera następujące rodzaje umów:

- a) z bezpośrednimi odbiorcami (hurtownie i sieci handlowe) produktów Spółki: umowy dotyczące sprzedaży wyrobów na rzecz kontrahenta oraz świadczenia przez kontrahenta na rzecz Spółki usług marketingowo-promocyjnych
- b) z niebezpośrednimi odbiorcami (detaliści) produktów Spółki: umowy dotyczące świadczenia przez kontrahenta na rzecz Spółki usług marketingowo-promocyjnych.

- przegląd umownych ustaleń z odbiorcami odnośnie sprzedaży i zakupu usług, jak również upustów, zachęt i rabatów które odbiorcy mogą pozyskać w związku z zakupami w Spółce.

- ustalenia czy poszczególne usługi są odrębne czy też są zależne od transakcji sprzedaży produktów Spółki. Ustalenia te Spółka dokonuje zarówno z kontrahentami będącymi bezpośrednimi odbiorcami produktów i w tym przypadku wszystkie usługi zakwalifikowane jako zależne od transakcji sprzedaży produktów rozpoznaje jako zmniejszenie przychodów oraz z kontrahentami którzy nie są bezpośrednimi odbiorcami produktów Spółki. W tym drugim przypadku jeśli występuje sytuacja opisana w par 70 MSSF 15 tj „Wynagrodzenie należne klientowi obejmuje środki pieniężne, które jednostka płaci lub zamierza płacić klientowi (lub innym podmiotom, które kupują dobra lub usługi jednostki od klienta), przy jednoczesnym

rozpoznaniu iż usługi świadczone przez kontrahenta są zależne od transakcji sprzedaży produktów to takie usługi Spółka również rozpoznaje jako zmniejszenie przychodów.

W ocenie Spółki wszystkie zawarte umowy z kontrahentami cechuje duża jednolitość zasad sprzedaży i świadczenia usług, a różnice wynikają jedynie z ich wartości i intensywności. W związku z tym oraz zgodnie z paragrafem 4 MSSF 15 do wszystkich umów z danej grupy, jako do portfela umów o podobnych cechach, przyjęto te same zasady rozpoznania przychodu.

- wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe:

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Nie zidentyfikowano różnic w odniesieniu do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. W odniesieniu do utraty wartości Spółka zidentyfikowała poniższe kategorie aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Depozyty i lokaty w bankach,
- Udzielone pożyczki

W odniesieniu do należności handlowych oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (m.in. należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności handlowych, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

Spółka na podstawie analiz na dzień 31 grudnia 2017 roku, oczekuje, że łączna wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności handlowych, w związku z zastosowaniem MSSF 9 zmieni się o nieistotną kwotę w stosunku do wartości odpisu oszacowanego na dotychczasowych zasadach.

W odniesieniu do depozytów i lokat w bankach komercyjnych z powodu wysokiej wiarygodności kredytowej banków współpracujących Spółka oszacowała wpływ wdrożenia MSSF 9 jako niematerialny z perspektywy sprawozdania finansowego.

-wpływ zastosowania pozostałych standardów na sprawozdanie finansowe:

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

2.4 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

W stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zmieniła zasad Rachunkowości.

2.5 Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 2017 i 2016 rok została zachowana zasada porównywalności danych.

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.

Sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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

Utrata wartości wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa utracie wartości wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Czynnikiem dyskontującym jest rynkowa stopa procentowa.

Spółka dokonała testu na utratę wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia w roku 2007 zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Wyniki testu są opisane w notcie nr 10.

Utrata wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej

Spółka dokonała testu na utratę wartości jednostki stowarzyszonej tj. Spółki „Lasoszczy” z siedzibą na Ukrainie w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wyniki testu zostały przedstawione w notcie nr 12.

Utrata wartości dla wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych.

Dla wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz dla tych aktywów, o określonym okresie użytkowania, dla których występują przesłanki utraty wartości, jednostka przeprowadza testy na utratę wartości, które polegają na oszacowaniu ich wartości użytkowej na dany dzień w oparciu o przyszłe przepływy pieniężne, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tych aktywów.

Spółka dokonała testu na utratę wartości dla wartości niematerialnej o nieokreślonym okresie użytkowania stanowiący zakupioną recepturę jednego ze swoich wyrobów. Wyniki testu zostały przedstawione w notcie nr 11.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notcie nr 19.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Zmiana okresów użytkowania środków trwałych począwszy od 01.01.2018 spowoduje zwiększenie amortyzacji za rok 2018 o kwotę 72 tys. zł w stosunku do wartości jaka wystąpiłaby bez zmiany okresów użytkowania.

Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Wycena i rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak i możliwości jego zrealizowania, wymaga od Zarządu Spółki zastosowania profesjonalnego osądu oraz szacunków według stanu wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania. W szczególności odnosi się do zakładanych wolumenów produkcji i zakładanego poziomu kosztów w zakładzie produkcyjnym.

Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej została przedstawiona w nocie nr 8.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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

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

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

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

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę

opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

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

4. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa).

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, pomniejszoną o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych jeśli wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej, przy czym uwzględnienie wartości rezydualnej następuje jeżeli wartość ta jest istotna. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania.

Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku) powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania. Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się aktywa możliwe do zidentyfikowania, niepieniężne i nie posiadające postaci fizycznej.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie

umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną. Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero za wyjątkiem:

- jeżeli Spółka posiada umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wtedy wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw,
- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości 2-10 lat

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają cyklicznie raz do roku ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy zaistniały zewnętrzne lub wewnętrzne przesłanki, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Jeżeli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis z tytułu utraty wartości oraz ujęcie odpisu aktualizującego w rachunku zysków i strat. Wartością odzyskiwalną jest wyższa z dwóch wartości: wartość użytkowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów środków pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz jego likwidacji.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na drodze przeprowadzonej na warunkach rynkowych transakcji pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, po potrąceniu kosztów likwidacji.

Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych.

Aktywa, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych grupuje się na najniższym poziomie, na jakim powstają przepływy pieniężne niezależne od przepływów z innych aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie.

Na każdy dzień bilansowy przeprowadzana jest weryfikacja czy odpis z tytułu utraty wartości nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na potrzebę odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości są lustrzanym odbiciem przesłanek utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. 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.

Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym

Na dzień bilansowy zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub też możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO.

Produkty gotowe - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.

Produkty w toku – w cenach ewidencyjnych według wartości technicznego kosztu wytworzenia uwzględniającego stopień przetworzenia produktu.

Towary - w cenie nabycia

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Należności, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej utworzony został z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Inne składniki kapitału obejmują:

- skutki zmian zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia.

- skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które spółka wycenia w wartości godziwej.

Kapitał zapasowy został utworzony obligatoryjnie w ramach postanowień spółki. Jest on zwiększany na wskutek przeznaczenia części zysku, przeksięgowania różnic z tytułu aktualizacji wartości rozchodowanych środków trwałych. Na kapitał zapasowy odnoszone zostały także skutki umorzenia akcji własnych.

Kapitał z aktualizacji wyceny został utworzony z przeszacowania środków trwałych (przeprowadzonej na podstawie odrębnych przepisów). Jest on zmniejszany na wskutek przebiegowania różnic z tytułu aktualizacji wartości rozchodowanych środków trwałych.

Zyski/straty zatrzymane w kapitale własnym spółki to niepodzielony wynik z lat poprzednich.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane w ciężar kosztów finansowych w przypadku zastosowania metody polegającej na dyskontowaniu.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych.

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę). Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuarium i przeszacowywana, jeżeli wystąpią istotne przesłanki mające wpływ na wysokość tego zobowiązania.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy.

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmowane są w zysku/stracie netto, z wyłączeniem zmian zysków i strat aktuarialnych dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia, które ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatków, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wobec pracowników, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które

będą rozliczone przez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy.

Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Opłaty ponoszone z góry, dotyczące umów zawartych przez Spółkę w okresie bieżącym, są ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy/udziałowców do ich otrzymania.

Koszty

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów obejmuje koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

Koszty sprzedaży obejmują koszty wspomagania sprzedaży, koszty handlowe, oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu. Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są dyskontowane i są klasyfikowane w bilansie odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności prowadzonej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej ujmuje się w wartości początkowej w kwocie spodziewanego wykorzystania puli pomocy publicznej i jej wartość jest pomniejszana o wykorzystaną ulgę w roku podatkowym. W sprawozdaniu z dochodów całkowitych na dzień bilansowy aktywo jest wykazywane w wartości spodziewanej pozostałej do wykorzystania pomocy publicznej. Wycena aktywa oparta jest na projekcji finansowej planowanego wykorzystania puli przyznanej pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego. Założenia projekcji finansowej są weryfikowane na każdy dzień bilansowy.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykle przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji, przy czym:

- wartości z faktur wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia faktury,
- wpływy (przychody) i rozchody – wycenia się według kursu faktycznie zastosowanego w przypadku sprzedaży lub kupna walut obcych oraz otrzymania należności lub zapłaty zobowiązań, natomiast gdy do otrzymanych należności lub zapłaty zobowiązań nie jest możliwe uwzględnienie faktycznie zastosowanego kursu waluty w danym dniu, stosuje się kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego ten dzień.
- w pozostałych przypadkach, stosuje się kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień transakcji.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy; tj. po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, Spółka ujmuje w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych powstałych w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu oraz pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Wartość firmy

Wartość firmy na dzień połączenia wycenia się według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych na dzień przejęcia (wszystkie istotne dni wymiany w przypadku przejęć będących wynikiem kilku następujących po sobie transakcji).

Wartość firmy podlega przypisaniu do ośrodków (grup ośrodków) wypracowujących środki pieniężne na dzień połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

Wartość firmy wycenia się na dzień sprawozdawczy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (jednostkach, na które spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, na podstawie danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych tych jednostek, sporządzonych na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej. Dane finansowe jednostki są doprowadzane do tych samych zasad rachunkowości jakie stosuje Spółka dominująca.

Po zastosowaniu metody praw własności inwestycja podlega ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości. Przyjmuje się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki. W szczególności warunek ten jest spełniony, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 20%, a nie więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej, a uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki nie jest umownie ani faktycznie ograniczone oraz jest faktycznie sprawowane.

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody finansowe (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty finansowe (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej).

Pożyczki 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 o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według

wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonego 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Wycena do wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

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

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

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Przychody ze sprzedaży

	w tys.	
	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	600 607	613 475
kraj	539 866	560 218
eksport	60 741	53 257
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	17 849	32 421
kraj	15 542	23 204
eksport	2 307	9 217
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	618 456	645 896
kraj	555 408	583 422
eksport	63 048	62 474

2. Koszty według rodzaju

	w tys.	
	2017	2016
a) amortyzacja	25 619	22 959
b) zużycie materiałów i energii	305 259	329 108
c) usługi obce	32 734	28 613
d) podatki i opłaty	2 912	2 787
e) wynagrodzenia	60 181	57 308
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 627	10 858
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	69 538	68 924
- usługi reklamowe i marketingowe	67 521	67 450
- ubezpieczenia majątkowe	1 206	754
- pozostałe koszty	811	720
Koszty według rodzaju, razem	507 870	520 557
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 580	2 796
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-2 251	-2 521
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-101 846	-99 598
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-52 719	-48 726
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	353 634	372 508

3. Koszty świadczeń pracowniczych

	w tys.	
	2017	2016
Wynagrodzenia	60 181	57 308
Ubezpieczenia społeczne	9 757	9 259
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	1 870	1 599
Koszty świadczeń pracowniczych	71 808	68 166
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	35 575	34 453
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	18 584	16 840
Pozycje ujęte w kosztach zarządu	17 649	16 873
Koszty świadczeń pracowniczych	71 808	68 166

4. Pozostałe przychody operacyjne

	w tys.	
	2017	2016
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
2. Dotacje	3	9
3. Inne przychody operacyjne, w tym:	1 129	887
b) pozostałe, w tym:	1 129	887
- otrzymane odszkodowania	994	691
- zwrot VATu	0	109
- pozostałe	135	87
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 132	896

5. Pozostałe koszty operacyjne

	w tys.	
	2017	2016
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	155	152
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, z tytułu:	85	252
- należności	85	252
3. Inne koszty operacyjne, w tym:	1 245	936
- darowizny	334	341
- kary i odszkodowania	686	460
- pozostałe	225	135
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 485	1 340

6. Przychody finansowe

	w tys.	
	2017	2016
1. Dywidendy i udziały w zyskach, razem	181	379
- od pozostałych jednostek	181	379
2. Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 908	4 469
a) pozostałe odsetki	2 908	4 469
- od jednostek powiązanych	28	37
- od pozostałych jednostek	2 880	4 432
3. Zysk ze zbycia inwestycji	4 634	21
4. Inne przychody finansowe, razem	35	1 567
a) dodatnie różnice kursowe	35	1 567
- zrealizowane	255	2 336
- niezrealizowane	-220	-769
Przychody finansowe, razem	7 758	6 436

Pozycja „Zysk ze zbycia inwestycji” w roku 2017 w kwocie 4.634 wynika z osiągniętego zysku z zawartych transakcji sprzedaży akcji notowanych na giełdzie w tym sprzedaży 107.876 akcji spółki Josef Manner & Comp. AG z siedzibą w Wiedniu w kwocie 4.628 tys. zł.

7. Koszty finansowe

	w tys.	
	2017	2016
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	15	2
a) pozostałe odsetki	15	2
- dla innych jednostek	15	2
Inne koszty finansowe, razem	262	47
a) pozostałe, w tym:	262	47
- dyskonto zobowiązań długoterminowych	0	0
- wycena aktywów finansowych	262	47
Koszty finansowe, razem	277	49

Pozycja „wycena aktywów finansowych” zawiera niekorzystne zmiany wartości godziwej pakietu akcji notowanych na giełdzie.

8. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY	w tys.	
	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bieżący podatek dochodowy	19 103	19 335
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	19 103	19 335
Odroczony podatek dochodowy	-27 329	858
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	-27 329	858
Podatek dochodowy wykazany w zysku	-8 226	20 193

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WG EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	104 561	105 279
Zysk brutto przed opodatkowaniem	104 561	105 279
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19 % (okres porównawczy 19%)	19 867	20 003
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Nieujęte straty podatkowe	0	0
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Różnice trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym:	579	285
PFRON	134	105
Koszty reprezentacji	65	19
Odpis aktualizujący na należności	24	81
przekazane darowizny i składki członkowskie	30	25
RK ujemne- VAT	150	13
Kary, grzywny odszkodowania	70	32
Pozostałe	106	10
Różnice trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-29	-108
RK dodatnie- VAT	-14	-75
Rozwiązanie odpis. aktual. na należności	-15	-33
Pozostałe	0	13
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach	-28 262	0
Podatek dochodowy przypisany działalności zwolnionej	-916	0
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej (8,38) % w 2017r.(19,18% w 2016r)	-8 761	20 193
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZiS	-8 761	20 193

Na dzień 31.12.2017 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne określone w zezwoleniu na prowadzenie działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) w maksymalnej wysokości. Biorąc pod uwagę działalność prowadzoną na terenie SSE przez 6 miesięcy 2017 roku Spółka dysponuje informacjami o ponoszonych kosztach w poszczególnych obszarach produkcji, wolumenie produkcji, przepływach półfabrykatów pomiędzy zakładem w SSE i zakładem będącym poza SSE. Na bazie tych informacji dokonała projekcji finansowej od roku 2018 do końca funkcjonowania strefy tj 2026 roku. Na podstawie

otrzymanych wyników z projekcji finansowej Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niewykorzystanej na dzień 31.12.2017 r ulgi podatkowej w kwocie 28.262 tys. zł. Jest to różnica pomiędzy wartością nominalną ulgi do wykorzystania w kwocie 29.178 tys. zł, a ulgą wykorzystaną w 2017 roku w wartości 916 tys. zł. Kwota 29.178 tys. zł przedstawia 93% maksymalnej wartości przyznanej pomocy publicznej.

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony	
	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Dodatnie różnice kursowe	52	92	40	137
Naliczone odsetki	41	48	7	-21
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	17 188	15 113	-2 075	-1611
Korekta dochodów bilansowych z faktur korygujących	0	0	0	175
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	17 281	15 253	-2 028	-1 320
Rozliczenia międzokresowe bierne	5 094	4 016	1 078	293
Odpisy aktualizujące należności	76	89	-13	25
Niewypłacone wynagrodzenia	395	471	-76	34
Ujemne różnice kursowe	29	37	-8	16
Przeszacowanie do wartości netto możliwej do uzyskania	57	74	-17	-2
Niezapłacone zobowiązania	137	137	0	-103
Wycena udziałów	278	150	128	-32
Korekta dochodów bilansowych z faktur korygujących	167	231	-64	231
Zobowiązania z tytułu leasingu	67	0	67	0
Dochody zwolnione SSE	28 262	0	28 262	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	34 562	5 205	29 357	462
Zmiany aktuarialne odniesione na kapitał własny	253	261	-8	-30
Aktywa z tytułu podatku odroczonego odniesione na kapitał	253	261	-8	-30
Wartość netto odroczonego podatku dochodowego	-17 534	9 787	27 329	-858

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny”. Warunki prowadzenia działalności w strefie określone są w zezwoleniu nr 86/2010 z dnia 07 października 2010r.:

- poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 35 mln złotych w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.
- zatrudnienie przy prowadzeniu działalności w strefie po dniu uzyskania zezwolenia co najmniej 20 pracowników w terminie do 31 grudnia 2016 r. oraz utrzymanie zatrudnienia na poziomie 20 pracowników do dnia 31 grudnia 2018 r.

Oba te warunki były spełnione na dzień 31.12.2017 roku.

9. Rzeczowe aktywa trwałe

2017 ROK	grunty oraz budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	116 147	265 284	6 443	71 880	459 754
b) zmiany w okresie (z tytułu)	82 599	86 365	-4 900	-69 256	94 808
- z inwestycji	0	0	65 128	30 634	95 762
- sprzedaż	0	-969	0	0	-969
- likwidacja	-12	-372	-16	0	-400
- pozostałe	0	415	0	0	415
- transfer	82 611	87 291	-70 012	-99 890	0
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	198 746	351 649	1 543	2 624	554 562
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	29 568	112 820	0	0	142 388
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	4 779	19 211	0	0	23 990
- naliczona	4 790	20 504	0	0	25 294
- rozchody sprzedaż	0	-924	0	0	-924
- rozchody likwidacja	-11	-369	0	0	-380
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	34 347	132 031	0	0	166 378
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu	86 579	152 464	6 443	71 880	317 366
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	164 399	219 618	1 543	2 624	388 184

2016 ROK	grunty oraz budynki i budowle	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	114 118	223 996	3 798	10 629	352 541
b) zmiany w okresie (z tytułu)	2 029	41 288	2 645	61 251	107 213
- z inwestycji	0	0	26 940	83 849	110 789
- sprzedaż	0	-705	0	0	-705
- likwidacja	-116	-2 755	0	0	-2 871
- pozostałe	0	0	0	0	0
- transfer	2 145	44 748	-24 295	-22 598	0
c) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	116 147	265 284	6 443	71 880	459 754
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	26 099	96 983	0	0	123 082
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 469	15 837	0	0	19 306
- naliczona	3 581	19 079	0	0	22 660
- rozchody sprzedaż	0	-670	0	0	-670
- rozchody likwidacja	-112	-2 572	0	0	-2 684
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	29 568	112 820	0	0	142 388
g) wartość netto środków trwałych na początek okresu	88 019	127 013	3 798	10 629	229 459
h) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	86 579	152 464	6 443	71 880	317 366

Koszty amortyzacji ujęte w zysku lub stracie	Rok zakończony	Rok zakończony
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	17 744	14 624
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	17 744	14 624
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	5 554	6 817
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	5 554	6 817
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	2 321	1 518
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	2 321	1 518
Amortyzacja środków trwałych ogółem	25 294	22 660
Amortyzacja wartości niematerialnych ogółem	325	299
Amortyzacja razem:	25 619	22 959

10. Wartość firmy

Spółka dokonała testu na utratę wartości wartości firmy powstałej w wyniku nabycia w roku 2007 zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem wartości rezydualnej dokonano na okres 5 lat od daty bilansowej w oparciu o dane historyczne.

Założono wzrost przychodów ze sprzedaży w 5 letnim okresie prognozy na poziomie 3% rok do roku. Natomiast jako stopę wzrostu przepływów pieniężnych po okresie 5-letniej prognozy przyjęto 1%.

Jako stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano stopę rynkową wynoszącą 5,51% rocznie.

Test wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartością firmy ujętą w księgach rachunkowych w kwocie 2.008 tys.zł.

Dokonując analizy wrażliwości wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby rozpoznanie odpisu utraty wartości w kwocie 300 tys. zł.

11. Wartości niematerialne

2017 ROK	licencje	znaki handlowe	inne WN	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	3 907	205	15	4 127
b) zmiany w okresie (z tytułu)	-75	-205	361	81
- z inwestycji	0	0	695	695
- transfer z innych wartości niematerialnych	334	0	-334	0
- likwidacja	-409	-205	0	-614
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 832	0	376	4 208
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 157	0	0	3 157
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	-84	0	0	-84
- naliczona	325	0	0	325
- likwidacja	-409	0	0	-409
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 073	0	0	3 073
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	759	0	376	1 135

Spółka dokonała testu na utratę wartości dla wartości niematerialnej o nieokreślonym okresie użytkowania stanowiący zakupioną recepturę jednego ze swoich wyrobów o wartości 202 tys. zł

Szacowanie przyszłych przepływów pieniężnych nastąpiło na okres 5 lat od daty bilansowej w oparciu o dane historyczne.

Jako przepływy pieniężne w 5 letnim okresie prognozy założono wartości na poziomie wykonania roku 2017.

Jako stopę dyskonta dla otrzymania bieżącej wartości przepływów pieniężnych zastosowano stopę rynkową wynoszącą 5,51% rocznie.

Test wykazał nadwyżkę planowanych zdyskontowanych przepływów pieniężnych nad wartością niematerialną ujętą w księgach rachunkowych.

Dokonując analizy wrażliwości Spółka ocenia, iż wartość bilansowa testowanego składnika aktywów zostanie w pełni odzyskana nawet w przypadku zmniejszenia przepływów pieniężnych.

2016 ROK	licencje	znaki handlowe	inne WN	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 916	205	0	5 121
b) zmiany w okresie (z tytułu)	-1 009	0	15	-994
- z inwestycji	0	0	252	252
- transfer z innych wartości niematerialnych	237	0	-237	0
- likwidacja	-1 246	0	0	-1 246
c) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	3 907	205	15	4 127
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	4 104	0	0	4 104
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	-947	0	0	-947
- naliczona	299	0	0	299
- likwidacja	-1 246	0	0	-1 246
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 157	0	0	3 157
g) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	750	205	15	970

12. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

12.1 Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

Spółka posiada 48,5% udziałów w jednostce stowarzyszonej spółce „Łasoszcz” z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie.

	w tys. zł	
	2017	2016
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	3 899	3 649
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	-73	250
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	3 826	3 899
odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-734	-699
zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	-342	-35
odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-1 076	-734
wycena udziałów na koniec okresu	2 750	3 165

Od grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie.

W okresie od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około (-) 20%.

Międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Zarówno dotychczasowe jak i dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową spółki „Łasoszcz” w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Spółka dokonała testu na utratę wartości jednostki stowarzyszonej i w oparciu o test Spółka dokonała odpisu utraty wartości w kwocie 342 tys. zł.

Wielkość odpisu została ustalona w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych zakładającej dodatkowo prognozy finansowe w okresie 5-letnim.

Planowane przepływy pieniężne zostały zdyskontowane do wartości bieżącej na podstawie stopy dyskonta dla rynku ukraińskiego ustalonej na poziomie 9,75%.

Dokonując analizy wrażliwości wzrost stopy dyskonta o 1% spowodowałby rozpoznanie dodatkowego odpisu utraty wartości w kwocie 286 tys. zł

Z uwagi na ryzyko polityczne i ekonomiczne Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania dalszego odpisu wartości posiadanych udziałów, których łączna wartość księgowa wraz z udzielonymi pożyczkami oraz należnymi od nich odsetkami na dzień 31.12.2017 wynosi 3.809 tys. zł

Pożyczki z należnymi odsetkami są wykazane w pozycji bilansu „Inne krótkoterminowe aktywa finansowe” w nocie nr 16. W 2017 jednostka stowarzyszona dokonała spłaty części pożyczki w kwocie 15 tys. USD. Pożyczki dla jednostki stowarzyszonej nie są objęte odpisem.

Poniższa tabela prezentuje skrócone dane finansowe jednostki stowarzyszonej:

	w tys. PLN		w tys. UAH	
	2017	2016	2017	2016
Przychody ogółem	5 155	7 648	36 306	49 536
Zysk operacyjny	-175	721	-1 232	4 672
Zysk brutto	-361	746	-2 539	4 832
Zysk netto	-342	612	-2 406	3 962
Całkowite dochody ogółem	-342	612	-2 406	3 962
aktywa trwałe	1 175	1 101	9 503	7 141
aktywa obrotowe	2 257	3 419	18 265	22 171
Razem aktywa	3 432	4 520	27 768	29 312
kapitał własny	254	688	2 055	4 461
zobowiązania krótkoterminowe	3 178	3 832	25 713	24 851
Razem pasywa	3 432	4 520	27 768	29 312
kurs NBP UAH/PLN średnioroczny			0,1420	0,1544
kurs NBP UAH/PLN na koniec okresu			0,1236	0,1542

12.2 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

W dniu 7 czerwca 2017 roku Emitent zawarł transakcję sprzedaży 107.876 akcji na okaziciela spółki Josef Manner & Comp. AG z siedzibą w Wiedniu. Zysk z tej transakcji w kwocie 4.628 tys. zł został ujęty w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji „przychody finansowe”.

	w tys. zł	
	2017	2016
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie	0	0
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	26 253
Inne	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, razem	0	26 253

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku.

13. Zapasy

Zapasy	w tys.	
	2017	2016
Materiały (według ceny nabycia)	43 310	24 448
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	4 799	4 345
Produkty gotowe:	14 005	14 683
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	14 005	14 683
Towary	283	285
Zaliczki na dostawy	0	331
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	62 397	44 092

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 129 tys. zł (w 2016 roku 70 tys. zł). Spisanie wartości zarówno w 2017 jaki i 2016 roku dotyczyło głównie zapasów nie rotujących opakowań.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Spółka dokonała odwrócenia spisania wartości zapasów w kwocie 218 tysięcy PLN (w 2016 roku 77 PLN). Odwrócenie zarówno w 2017 jaki i 2016 roku dotyczyło głównie likwidacji zapasów zbędnych opakowań na skutek utraty ich przydatności w procesie produkcyjnym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

14. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł	
	2017	2016
a) od jednostek powiązanych	184	63
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	184	63
- do 12 miesięcy	184	63
b) należności od pozostałych jednostek	187 137	191 083
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	186 729	191 057
- do 12 miesięcy	186 729	191 057
- inne	408	26
należności krótkoterminowe netto, razem	187 321	191 146
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 741	3 529
należności krótkoterminowe brutto, razem	189 062	194 675

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (NETTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE	w tys.	
	2017	2016
a) do 1 miesiąca	14 506	9 494
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	306	477
c) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	230	757
d) powyżej 1 roku	277	301
należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	15 319	11 029

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE	w tys.	
	2017	2016
Na dzień 1 stycznia	3 526	2 606
Utworzenie odpisu	1 652	2 957
Rozwiązanie odpisu	2 304	2 023
Wykorzystanie odpisu	1 136	14
Na dzień 31 grudnia	1 738	3 526

Wykorzystanie odpisu w 2017 r w kwocie 1.136 tys. zł wynikało ze spisania powstałych w latach ubiegłych należności od niewypłacalnych dłużników jako nieściągalnych.

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieją dodatkowe ryzyka kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

15. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2017	2016
ubezpieczenia majątkowe	218	88
ubezpieczenie należności	33	33
oprogramowania	64	52
działania promocyjne	333	392
inne	28	55
krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	676	620

16. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe

	w tys.	
	2017	2016
a. w jednostkach powiązanych	1 059	1 301
- udzielone pożyczki	1 059	1 301
b. w pozostałych jednostkach	721	1 045
-aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	721	1 045
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	67 878	84 727
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	67 757	84 660
- inne środki pieniężne	105	53
- inne aktywa pieniężne	16	14
krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	69 658	87 073

Pozycja udzielone pożyczki dotyczy ukraińskiej spółki stowarzyszonej „Lasoszczi.”

Pozycja aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej zawiera wartość pakietu akcji spółki notowanej na giełdzie.

17. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)						
w tys.						
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/ emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	2 727	14	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
A	na okaziciela	204 593	1 023	gotówka	1992-06-26	1993-01-01
B	na okaziciela	622 260	3 111	gotówka	1996-12-02	1997-01-01
C	na okaziciela	670 175	3 351	gotówka	1997-12-29	1997-01-01
Liczba akcji, razem		1 499 755				
Kapitał zakładowy, razem			7 499			
Wartość nominalna jednej akcji (w zł)		5,00				

18. Inne składniki kapitału

	w tys.	
	2017	2016
wartość na początek okresu	1 789	-1 850
zwiększenia, w tym:	4	3 669
- wycena aktuarialna z tytułu odpraw emerytalnych	0	158
- podatek odroczone od wyceny aktuarialnej	4	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	3 511
zmniejszenia, w tym:	2 935	30
- wycena aktuarialna z tytułu odpraw emerytalnych	32	0
- wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 903	0
- podatek odroczone od wyceny aktuarialnej	0	30
wartość na koniec okresu	-1 142	1 789

Pozycja wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w kwocie 2.903 tys. zł dotyczy zbycia akcji spółki Josef Manner &Comp. AG z siedzibą w Wiedniu. Pozostałe saldo na 31.12.2017 dotyczy zysków/strat aktuarialnych.

19. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2017	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 845	422	4 423
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	4 902	372	4 530
razem	9 747	794	8 953

WYCENA NA DZIEŃ 31.12.2016	KWOTA ZOBOWIĄZAŃ	W TYM REZERWA KRÓTKOTERMINOWA	W TYM REZERWA DŁUGOTERMINOWA
rezerwa na nagrody jubileuszowe	4 945	582	4 363
rezerwa na odprawy emerytalne i rentowe	4 638	337	4 301
razem	9 583	919	8 664

Podstawowe założenia przyjęte przez aktuarusza do wyceny:

- wysokość stopy dyskontowej na poziomie 3,25%
- długookresowa średnia wzrostu płac na poziomie 3,5%
- średnia inflacja na poziomie 2,5%

Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2017	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Bilans otwarcia	9 583	4 945	4 638
Koszty bieżącego zatrudnienia	538	276	262
Koszty odsetek [dyskonta]	293	134	159
(Świadczenia wypłacone)	-852	-674	-178
Skutki ograniczenia lub rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszt przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	185	164	21
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	14	5	9
w tym związane ze zmianami założeń finansowych	219	99	120
w tym związane z doświadczeniem	-48	60	-108
Bilans zamknięcia	9 747	4 845	4 902

Zmiana stanu zobowiązań w roku obrotowym 2016	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Bilans otwarcia	10 934	6 409	4 525
Koszty bieżącego zatrudnienia	616	361	255
Koszty odsetek [dyskonta]	288	154	134
(Świadczenia wypłacone)	-593	-475	-118
Skutki rozliczenia świadczeń	0	0	0
Koszt przeszłego zatrudnienia	0	0	0
Zyski i straty aktuarialne	-1 662	-1 504	-158
w tym związane ze zmianami założeń demograficznych	-1 701	-1 639	-62
w tym związane ze zmianami założeń finansowych	-444	-202	-242
w tym związane z doświadczeniem	483	337	146
Bilans zamknięcia	9 583	4 945	4 638

Badanie wrażliwości wyceny rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych na zmianę stopy dyskontowej.

	Łącznie	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalne i rentowe
Zobowiązanie wyliczone w raporcie	9 747	4 845	4 902
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	9 320	4 652	4 668
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	10 211	5 054	5 157

20. Zobowiązania długoterminowe

	w tys.	
	2017	2016
wobec pozostałych jednostek	296	0
- inne (wg rodzaju), w tym	296	0
- z tyt. leasingu	296	0
Zobowiązania długoterminowe, razem	296	0

21. Zobowiązania krótkoterminowe

	w tys.	
	2017	2016
1. zobowiązania krótkoterminowe	72 565	90 202
wobec jednostek powiązanych	0	0
wobec pozostałych jednostek	72 565	90 202
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	56 909	67 100
- do 12 miesięcy	56 909	67 100
- zaliczki otrzymane na dostawy	147	278
- bieżące zobowiązania podatkowe, w tym:	6 726	13 249
- CIT	683	157
- z tytułu świadczeń pracowniczych	6 715	6 500
- inne (wg tytułów)	2 068	3 075
- rozliczenie z tyt. potrąceń z wynagrodzeń	146	134
- PFRON	58	50
- zobowiązania inwestycyjne	1 705	2 842
- zobowiązania z tyt. ubezpieczeń majątkowych	98	0
- pozostałe	61	49
2. rozliczenia międzyokresowe	19 003	12 934
zobowiązania krótkoterminowe, razem	91 568	103 136

22. Rozliczenia międzyokresowe

	w tys.	
	2017	2016
Rozliczenia międzyokresowe bierne, z tytułu:		
zaległych urlopów	3 371	3 285
kosztów wsparcia sprzedaży	11 586	6 131
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	3 420	3 170
pozostałych kosztów	626	348
Rozliczenia międzyokresowe bierne, razem	19 003	12 934

Pozycja „kosztów wsparcia sprzedaży” w roku 2017 w kwocie 6.168 tys. zł dotyczy bonusów retrospektywnych do udzielenia bezpośrednim nabywcom produktów Spółki, natomiast kwota 5.418 tys. zł dotyczy rozliczeń związanych z działaniami marketingowo – promocyjnymi świadczonymi przez bezpośrednich i pośrednich nabywców produktów Spółki.

23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórymi pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

Należności:	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu należności krótko- i długoterminowych	3 825	6 128
Konwersja należności na akcje	0	-1 290
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 825	4 838

Zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	-17 341	-22 684
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 136	1 243
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku	-526	2 085
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	-354	0
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	-17 085	-19 356

Rezerwy na zobowiązania:	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu rezerw	-9 623	-463
Korekta o zmianę stanu rezerwy na podatek odroczony	9 787	-888
Korekta o zmianę stanu rezerw rozliczonych z kapitałem	-21	158
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	143	-1 193

24. Sprawy sądowe

Istotne sprawy sądowe nie występują

25. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

26. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 8,2 mln zł. Kwoty te przeznaczone są zakup nowych maszyn i urządzeń.

27. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu

Wyszczególnienie	Średnia liczba zatrudnionych w 2017 r.	Średnia liczba zatrudnionych w 2016 r.
Ogółem, z tego:	966	908
-pracownicy na stanowiskach robotniczych	597	552
-pracownicy administracyjni	362	352
-osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	7	4

28. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne instrumenty finansowe, z których korzysta Spółka, to środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Ocena Spółki dotycząca głównych ryzyk:

- ryzyko stopy procentowej:

Spółka nie posiada długoterminowych zobowiązań finansowych.

W związku z tym wg oceny Spółki, nie jest ona narażona na ryzyko stopy procentowej.

- ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny tj głównie w EUR, GBP i USD. W walutach innych niż waluta sprawozdawcza około 8% ogółu sprzedaży stanowią zawarte przez Spółkę transakcje sprzedaży, podczas gdy transakcje zakupowe stanowią około 34% ogółu transakcji zakupów.

W spółce występuje również ryzyko walutowe związane z udzielonymi pożyczkami w USD dla ukraińskiej spółki stowarzyszonej „Łasoszczki”.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) oraz całkowitych dochodów ogółem Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursu EUR, GBP i USD przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost/ spadek kursu waluty	Wpływ na zysk lub stratę brutto	Wpływ na całkowite dochody ogółem
31 grudnia 2017 – GBP	+ 10%	-73	-73
	- 5%	36	36
31 grudnia 2016 - GBP	+ 10%	-1281	-1281
	- 5%	641	641
31 grudnia 2017 – EUR	+ 6%	-351	-351
	- 3%	176	176
31 grudnia 2016 - EUR	+ 6%	-537	-537
	- 3%	269	269
31 grudnia 2017 – USD	+ 6%	155	155
	- 3%	-77	-77
31 grudnia 2016 - USD	+ 6%	145	145
	- 3%	-72	-72

- ryzyko kredytowe

Spółka udziela kredytu kupieckiego większości swoim odbiorcom, ale ryzyko kredytowe jest ograniczone poprzez ubezpieczenie należności w renomowanych firmach ubezpieczeniowych tj.: w STU ERGO HESTIA S.A. oraz w Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. „KUKKE”.

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, poza koncentracją związaną z głównym klientem realizującym przychody przekraczające 10% przychodów Spółki o którym mowa w nocie nr 32.

- ryzyko związane z płynnością

Spółka 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. Spółka lokuje nadwyżki środków pieniężnych w oprocentowanych rachunkach bieżących, depozytach terminowych wybierając instrumenty o odpowiednim okresie wymagalności lub płynności wystarczającej do zapewnienia obsługi przewidywanych płatności.

W ocenie Spółki ryzyko płynności finansowej na dzień 31.12.2017 jest nieistotne ze względu na brak długoterminowych zobowiązań finansowych i dodatni kapitał obrotowy netto.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

29. Instrumenty finansowe

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

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	26 253	26 253
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0	26 253	26 253
Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:	188 380	188 380	192 505	192 505
Pożyczki udzielone	1 059	1 059	1 301	1 301
Należności z tytułu dostaw i usług	186 913	186 913	191 120	191 120
Pozostałe Należności	408	408	84	84
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:	721	721	1 045	1 045
Inne aktywa finansowe	721	721	1 045	1 045
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:	67 878	67 878	84 727	84 727
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	67 757	67 757	84 660	84 660
Inne aktywa pieniężne	121	121	67	67
Zobowiązania finansowe:	72 565	72 565	90 202	90 202
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 909	56 909	67 100	67 100
Pozostałe zobowiązania finansowe	15 656	15 656	23 102	23 102

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

Poniższa tabela przedstawia klasyfikację instrumentów finansowych w hierarchii wartości godziwej.

Wyszczególnienie	31.12.2017			31.12.2016		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				26 253		
Akcje spółek notowanych na giełdzie	0	0	0	26 253	0	0
Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:		188 380			192 505	
Pożyczki udzielone	0	1 059	0	0	1 301	0
Należności z tytułu dostaw i usług	0	186 913	0	0	191 120	0
Pozostałe Należności	0	408	0	0	84	0
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:	721			1 045		
Inne aktywa finansowe	721	0	0	1 045	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty:		67 878			84 727	
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	0	67 757	0	0	84 660	0
Inne aktywa pieniężne	0	121	0	0	67	0
Zobowiązania finansowe:		72 565			90 202	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	56 909	0	0	67 100	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	15 656	0	0	23 102	0

Zgodnie z MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej* 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.

30. Działalność zaniechana

Nie występuje

31. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

2017 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	555 408	63 048	618 456
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	327 272	38 771	366 043
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	228 136	24 277	252 413

2016			tys zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	583 422	62 474	645 896
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	358 501	39 950	398 451
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	224 921	22 524	247 445

Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie 2017 roku Spółka z 1 podmiotem zewnętrznym dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody z tym podmiotem wyniosły w przedziale 15-20% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

Transakcje sprzedaży miały w całości miejsce w segmencie sprzedaży „Kraj”

32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

32.1 Informacja o transakcjach z podmiotami z grupy kapitałowej:

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 i 2016 roku:

Lp.	podmiot powiązany	12 m-cy lub stan na 31.12	sprzedaż podmiotom powiązany	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
1.	Jednostka dominująca Spółki, w tym:	2017	1 952	0	184	0
	Hosta GmbH & Co. KG	0	1 628	0	184	0
	Hosta Meltis Ltd	0	320	0	0	0
	"WIK" Sp z o.o.	0	4	0	0	0
2.	Jednostka dominująca Spółki.	2016	1 425	0	0	0
3.	Jednostka stowarzyszona Spółki, w tym	2017	1 018	2 035	1 059	0
	PAT WTKF "Lasoszczy"	0	1 018	2 035	1 059	0
4.	Jednostka stowarzyszona Spółki.	2016	1 008	186	1 364	0

*należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 31.12.2017 stanowią :

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1.059 tys zł(1.301 tys zł na dzień 31.12.2016)
- z tytułu dostaw i usług w kwocie 0 tys.zł (63 tys. zł na dzień 31.12.2016)

32.2 Informacja o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach Zarządu i Rady Nadzorczej:

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za **2017 rok** wyniosło 1.024 tys. zł, w tym:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Hermann Opferkuch 199 tys. zł ,
- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Eugeniusz Małek 175 tys. zł,
- Sekretarz Rady Nadzorczej Paweł Bałaga 150 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Christoph Köhnlein 125 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Nicole Richter 125 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Paweł Tomasz Brukszo 125 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Laura Weiss 125 tys. zł.

Łączne wynagrodzenie Zarządu za **2017 rok** wyniosło 7.583 tys. zł, w tym dla Prezesa Zarządu 7.233 tys. zł, dla Członka Zarządu 350 tys. zł.

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za **2016 rok** wyniosło 1.007 tys. zł, w tym:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Hermann Opferkuch 196 tys. zł ,
- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Eugeniusz Małek 172 tys. zł,
- Sekretarz Rady Nadzorczej Paweł Bałaga 147 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Christoph Köhnlein 123 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Nicole Richter 123 tys. zł,
- Członek Rady Nadzorczej Paweł Tomasz Brukszo 123 tys. zł,

- Członek Rady Nadzorczej Laura Weiss 123 tys. zł.

Łączne wynagrodzenie Zarządu za **2016 rok** wyniosło 7.489 tys. zł, w tym dla Prezesa Zarządu 7.139 tys. zł, dla Członka Zarządu 350 tys. zł.

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

34. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.

34.1 Informacja o dacie zawarcia umowy:

Umowa z dnia 25.07.2017 o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2017 rok została zawarta z firmą Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

34.2 Informacja o wynagrodzeniu:

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2017:

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z firmą Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wynosiła 95 tys. zł. netto (w tym za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku 32 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2017 rok 63 tys. zł netto)

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2016:

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z firmą Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wynosiła 81 tys. zł. netto (w tym za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku 24,3 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2016 rok 56,7 tys. zł netto)

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-03-16	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2018-03-16	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-03-16	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	