

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Gino Rossi S.A. za rok 2016

Słupsk, 6 kwietnia 2017 roku



Spis treści

1	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	8
1.1	Informacje ogólne	8
1.2	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki	8
1.3	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	9
1.4	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
1.5	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego - waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	9
1.6	Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w 2016 r. 10	
1.7	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 16	
1.8	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji.....	22
1.9	Wprowadzenie nowych zasad rachunkowości.....	22
1.10	Korekta błędów	22
1.10.1	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów - po przekształceniu	22
1.10.2	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – po przekształceniu	23
1.10.3	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych – po przekształceniu	25
1.11	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - profesjonalny osąd	26
1.12	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - niepewność szacunków.....	26
1.13	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	27
1.14	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych - tabela kursów	27
1.15	Rzeczowe aktywa trwałe	27
1.16	Nieruchomości inwestycyjne.....	29
1.17	Koszty finansowania zewnętrznego	29
1.18	Leasing.....	30
1.19	Wartości niematerialne	30
1.20	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych	31
1.21	Instrumenty finansowe	31
1.22	Instrumenty finansowe - aktywa finansowe	31
1.23	Instrumenty finansowe - pożyczki i należności	32
1.24	Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe.....	32
1.25	Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	32
1.26	Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.....	33

1.27	Zapasy.....	33
1.28	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
1.29	Pozostałe aktywa obrotowe	34
1.30	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	35
1.31	Kapitał własny.....	35
1.32	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	35
1.33	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	36
1.34	Rezerwy	36
1.35	Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne, urlopy	36
1.36	Przychody	37
1.37	Przychody - sprzedaż towarów i produktów	37
1.38	Przychody – odsetki.....	37
1.39	Podatek dochodowy - podatek bieżący.....	37
1.40	Podatek dochodowy - podatek odroczony.....	37
1.41	Zysk netto na akcję	38
1.42	Zmiany w polityce rachunkowości	38
	Wybrane dane finansowe	39
2	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	40
3	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
4	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	45
6	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	46
6.1	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	46
6.2	Przychody ze sprzedaży	46
6.3	Koszty według rodzaju.....	46
6.4	Pozostałe przychody operacyjne	47
6.5	Pozostałe koszty operacyjne	47
6.6	Przychody finansowe.....	48
6.7	Koszty finansowe.....	48
6.8	Podatek dochodowy – sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
6.9	Podatek dochodowy – bieżący	49
6.10	Podatek dochodowy - odroczony.....	50
6.11	Działalność zaniechana.....	50

6.12	Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	50
6.13	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	51
6.14	Wartości niematerialne - grupy rodzajowe.....	51
6.15	Wartości niematerialne – zmiany.....	51
6.16	Wartości niematerialne - struktura własnościowa.....	52
6.17	Rzeczowe aktywa trwałe - grupy rodzajowe.....	52
6.18	Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany.....	53
6.19	Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa.....	54
6.20	Nieruchomości inwestycyjne.....	55
6.21	Należności długoterminowe – tytuły.....	56
6.22	Należności długoterminowe - struktura walutowa.....	56
6.23	Inwestycje w podmiotach zależnych – tytuły.....	56
6.24	Inwestycje w podmiotach zależnych – zmiany.....	58
6.25	Inwestycje w podmiotach zależnych - struktura walutowa.....	58
6.26	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – tytuły.....	59
6.27	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmiany.....	60
6.28	Zapasy – rodzaje.....	60
6.29	Zapasy - zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	61
6.30	Należności handlowe, pozostałe i podatkowe.....	61
6.31	Należności handlowe i inne należności - zmiana stanu odpisów aktualizujących.....	62
6.32	Należności handlowe i inne należności - brutto - struktura walutowa.....	62
6.33	Należności handlowe - brutto - struktura wiekowa.....	62
6.34	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – rodzaje.....	63
6.35	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa.....	64
6.36	Pozostałe aktywa obrotowe – tytuły.....	64
6.37	Kapitał podstawowy – struktura.....	64
6.38	Kapitał zapasowy – tytuły.....	65
6.39	Kapitał z aktualizacji wyceny – tytuły.....	65
6.40	Kapitał rezerwowy – tytuły.....	66
6.41	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych – tytuły.....	66
6.42	Niepodzielone wyniki - tytuły.....	66
6.43	Długoterminowe kredyty i pożyczki – tytuły.....	67
6.44	Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – tytuły.....	68

6.45	Inne zobowiązania długoterminowe – tytuły	68
6.46	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy – tytuły	69
6.47	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy – zmiana	70
6.48	Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – tytuły	70
6.49	Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana	70
6.50	Długoterminowe pozostałe rezerwy	70
6.51	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania – rodzaje	71
6.52	Zobowiązania handlowe i zaliczki - struktura walutowa	71
6.53	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - tytuły	71
6.54	Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego – tytuły	72
6.55	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – tytuły	73
6.56	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana.....	73
6.57	Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – tytuły.....	73
6.58	Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – zmiana	74
6.59	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - różnice	74
6.60	Zobowiązania pozabilansowe – tytuły.....	75
6.61	Połączenie jednostek gospodarczych	75
6.62	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	75
6.63	Instrumenty finansowe	76
6.64	Dotacje rządowe.....	76
6.65	Struktura zatrudnienia.....	77
6.66	Wynagrodzenie kadry kierowniczej	77
6.67	Wynagrodzenie biegłego rewidenta	78
6.68	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	78
6.69	Opis ryzyka, na które narażona jest jednostka.....	78
6.70	Ryzyko stopy procentowej	78
6.71	Ryzyko walutowe.....	79
6.72	Ryzyko cenowe	80
6.73	Ryzyko kredytowe	80
6.74	Ryzyko związane z płynnością	81
6.75	Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców.....	81
6.76	Ryzyko uzależnienia od dostawców	81
6.77	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i niekorzystnymi warunkami pogodowymi.....	81

6.78	Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej	82
6.79	Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców	82
6.80	Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego	82

1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1.1 Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Gino Rossi SA obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

GINO ROSSI S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 czerwca 1992 roku. Siedziba spółki mieści się w Słupsku przy ul. Owocowej 24.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000043459

Spółce nadano numer statystyczny REGON 771479103 oraz numer NIP 8390202281

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych - oddziałów zagranicznych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Gino Rossi S.A. zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia pod marką Gino Rossi. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 86 salonów firmowych własnych oraz franczyzowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą. Produkcja obuwia ma miejsce w zakładach produkcyjnych w Słupsku i w Łosinie, a produkcja torebek i akcesoriów w zakładzie produkcyjnym w Elblągu.

1.2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Na dzień 31.12.2016 roku skład Zarządu Spółki był następujący:

- Tomasz Malicki - Prezes Zarządu;
- Paweł Urbaniak – Wiceprezes Zarządu;
- Janusz Szymański - Członek Zarządu.

W 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w składzie Zarządu Spółki doszło do następujących zmian:

- w dniu 09.03.2016 roku do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołano Pana Pawła Urbaniaka.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej spółki był następujący:

- Jan Pilch - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bajolek - Członek Rady Nadzorczej
- Izabella Jędrzejewska - Gołąb - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Klusa - Członek Rady Nadzorczej

- Mateusz Rodzyńkiewicz - Członek Rady Nadzorczej

W trakcie 2016 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 06 kwietnia 2017 roku.

1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

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

1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego - waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN), z wyjątkiem oddziałów, które sporządziły własne sprawozdania finansowe w ich walutach krajowych. Dane w walutach krajowych zostały przeliczone na PLN.

Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy pomiędzy standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla 2016 roku.

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

1.6 Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów, które obowiązują w 2016 r.

Spółka analizuje zmiany MSSF pod kontem prowadzonej działalności i dokonuje aktualizacji zasad (polityki) rachunkowości zgodnie ze zmianami w MSSF. W 2016 roku zastosowano następujące zmiany do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 roku:

- **Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie**

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF.

Poprawki do „Uzasadnienia wniosków” do MSSF 13 precyzują, że wydanie MSSF 13 i związane z tym zmiany do MSR 13 i MSSF 39 nie uniemożliwiają niezdyktowanej wyceny zafakturowanych należności i zobowiązań krótkoterminowych bez ustalonej stopy odsetek, jeżeli efekt dyskonta nie jest znaczący. Ponieważ nie podano daty wejścia tych poprawek w życie, zakłada się, że obowiązują natychmiast po publikacji.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wynik działalności Spółki.

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)**

Celem standardu jest specyfikacja wymogów sprawozdawczości finansowej dotyczących „odroczonego salda z regulowanej działalności”, pojawiających się w działalności jednostek dostarczających klientom towarów lub usług podlegających regulacji stawek.

Standard umożliwia jednostce stosującej MSSF po raz pierwszy kontynuację rozliczania odroczonego salda z regulowanej działalności zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości (z niewielkimi zmianami) – zarówno w momencie zastosowania MSSF po raz pierwszy, jak i w sprawozdaniach finansowych za późniejsze okresy rozliczeniowe.

Odroczone saldo z regulowanej działalności prezentuje się oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmiany tych sald ujmuje się osobno w sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Wymaga się ujawnienia dodatkowych informacji.

Do salda odroczonego z działalności regulowanej stosuje się wymogi innych MSSF z pewnymi wyjątkami i na dodatkowych warunkach określonych w standardzie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wynik działalności Spółki.

- **Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)**

Zmiany mają na celu usunięcie sprzeczności między wymogami MSR 28 a MSSF 10 oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie ma znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach” i do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – Spółki inwestycyjne: Stosowanie zwolnień z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)**

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” przewiduje, że niektóre jednostki, spełniające definicję podmiotu inwestycyjnego, w miejsce konsolidacji, wyceniają inwestycje w wartości godziwej. Powstał problem, czy spółki od nich zależne mogą korzystać ze zwolnienia z obowiązku konsolidacji swoich spółek zależnych, a także inne wątpliwości interpretacyjne związane z grupami, w których niektóre jednostki spełniają definicję podmiotu inwestycyjnego, co skutkowało koniecznością zmiany standardów.

Skutki wprowadzenia zmian

1) Zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zmiany do MSSF 10 wyjaśniają, że zwolnienie ze sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych dotyczy pośrednich jednostek dominujących będących spółkami zależnymi jednostek inwestycyjnych, które wyceniają swoje spółki zależne w wartości godziwej. Pośrednia jednostka dominująca musi również spełnić pozostałe kryteria zwolnienia wymienione w MSSF 10.

2) Spółki zależne działające jako przedłużenie spółki inwestycyjnej

Zmiany do MSSF 10 wyjaśniają, że spółka inwestycyjna powinna konsolidować jednostki zależne niebędące spółkami inwestycyjnymi, których głównym celem i obszarem działalności jest świadczenie usług wspierających działalność inwestycyjną spółki inwestycyjnej. Wprowadzone zmiany potwierdzają natomiast, że w przypadku, gdy spółka zależna sama jest spółką inwestycyjną, dominująca spółka inwestycyjna powinna wyceniać swoją inwestycję w taką spółkę zależną według wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie podejście jest wymagane niezależnie od tego, czy spółka zależna świadczy usługi związane z działalnością inwestycyjną jej jednostki dominującej, czy też na rzecz osób trzecich.

3) Wykazanie inwestycji w podmioty stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia metodą praw własności

Zmiany do MSR 28 pozwalają podmiotowi niebędącemu spółką inwestycyjną, ale posiadającemu udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu będącym spółką inwestycyjną, dokonać wyboru zasady rachunkowości przy stosowaniu metody praw własności. Spółka może zdecydować się na utrzymanie wyceny według wartości godziwej stosowanej przez jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie będące spółką inwestycyjną, albo też zrezygnować z tej wyceny i zamiast tego przeprowadzić konsolidację na poziomie jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia będącego spółką inwestycyjną.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych zmian nie ma znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- **Zmiany do MSSF 11 „Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)**

Zmieniona wersja MSSF 11 zawiera wytyczne dotyczące sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych operacjach stanowiących przedsięwzięcie zgodnie z definicją zawartą w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”. W szczególności zmieniony standard nakłada obowiązek stosowania zasad rozliczania połączenia przedsięwzięć określonych w MSSF 3 i w innych standardach (np. w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” w odniesieniu do testów utraty wartości ośrodków generujących przepływy pieniężne, do których alokowano wartość firmy w momencie przejęcia wspólnego działania). Te same wymogi należy stosować w przypadku utworzenia wspólnych operacji wtedy i tylko wtedy, gdy jedna ze stron wnosi do niego aportem istniejące przedsięwzięcie.

Jednostka sprawozdawcza ma również obowiązek ujawnienia informacji wymaganych przez MSSF 3 i inne standardy w przypadku połączenia przedsięwzięć.

Zmiany do MSSF 11 obowiązują prospektywnie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub później.

Zdaniem Zarządu Spółki, zastosowanie tych zmian nie ma znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku)**

Do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” wprowadzono następujące zmiany:

- Istotność i agregacja: wprowadzono wyjaśnienie, że jednostka sprawozdawcza nie może utrudniać odbioru użytecznych informacji poprzez agregowanie lub dezagregowanie prezentowanych danych i że kwestie istotności dotyczą zarówno podstawowej części sprawozdania finansowego, jak i informacji dodatkowych oraz określonych ujawnień wymaganych przez MSSF - tj. konkretne informacje, których ujawnienia wymagają MSSF, zamieszcza się tylko wówczas, gdy są istotne.

- Sprawozdanie z sytuacji finansowej i rachunek zysków i strat oraz pozostałych całkowitych dochodów: sprecyzowano, że pozycje prezentowane w tych sprawozdaniach zgodnie z MSR 1 można stosownie do potrzeb agregować lub dezagregować. Dodano również wytyczne dotyczące prezentacji sum częściowych w tych sprawozdaniach.

- Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów: sprecyzowano, że udział jednostki w pozostałych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności prezentuje się w formie zagregowanej jako jedną pozycję, w zależności od tego, czy będą one następnie przenoszone na wynik finansowy, czy też nie.

- Informacje dodatkowe: sprecyzowano, że podmioty sprawozdawcze mogą elastycznie kształtować strukturę not oraz dodano wytyczne dotyczące określenia porządku prezentowanych not. Usunięto również nieprzydatne przykłady identyfikacji najważniejszych zasad rachunkowości.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 38 „Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)**

Zmodyfikowany MSR 16 zabrania stosowania metody amortyzacji w oparciu o przychody w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych. Zmodyfikowany MSR 38 wprowadza założenie, że przychody nie stanowią odpowiedniej podstawy amortyzacji składnika aktywów niematerialnych. Założenie to można odrzucić jedynie w dwóch konkretnych przypadkach:

- a) kiedy składnik aktywów niematerialnych wyrażony jest jako wskaźnik przychodów albo
- b) jeżeli można wykazać, że przychody z danego składnika aktywów niematerialnych są silnie skorelowane z konsumpcją generowanych przez niego korzyści ekonomicznych.

Zmiany te mają zastosowanie prospektywne i dotyczą okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa Kapitałowa stosuje obecnie liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych. W opinii Zarządu Spółki metoda liniowa jest najodpowiedniejsza do odzwierciedlenia konsumpcji korzyści ekonomicznych zawartych w odpowiednich składnikach aktywów, w związku z czym Zarząd ustalił, iż zastosowanie znowelizowanej wersji MSR 16 i MSR 38 nie oddziałuje znacząco na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 16 i MSR 41 „Rolnictwo: uprawy roślinne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później)**

Zmiany do MSR 16 i MSR 41 wprowadzają definicję upraw roślinnych i wymagają rozliczania aktywów biologicznych, które ją spełniają, jako rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z MSR 16. Plony uzyskane z upraw roślinnych rozlicza się nadal zgodnie z MSR 41.

Zarząd Spółki ustalił, iż zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 16 i MSR 41 nie ma znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ nie prowadzi ona działalności rolniczej.

- **Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń – składki pracownicze” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później)**

Zmiany do MSR 19 precyzują sposób rozliczania składek wpłaconych przez pracowników lub strony trzecie z tytułu programów określonych świadczeń w zależności od tego, czy wysokość składki zależy od stażu pracy danego pracownika. Składki niezależne od stażu pracy jednostka może ujmować jako zmniejszenie kosztów zatrudnienia w danym okresie zatrudnienia

lub przypisać je do okresów zatrudnienia pracowników metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych. Składki zależne od stażu pracy należy przypisywać do okresów zatrudnienia pracowników.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 19 nie ma znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - w zakresie stosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku)**

W jednostkowych sprawozdaniach finansowych podmiotu dominującego: inwestycje w jednostki zależne, stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia (z wyjątkiem zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5) ujmuje się albo według kosztu, albo jako inwestycje, zgodnie z wymogami MSSF 9 lub MSR 39, przy czym zmiany z sierpnia 2014 roku umożliwiają jednostce sprawozdawczej zastosowanie metody praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym do rozliczania inwestycji w podmiotach zależnych, stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie zmodyfikowanej wersji MSR 27 nie ma znaczącego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

- **Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012) - obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie**

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2010-2012 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 2 (i) zmieniają definicję „warunków nabycia uprawnień” i „warunku rynkowego” oraz (ii) dodają definicje „warunku świadczenia” i „warunku obsługi”, poprzednio zawartych w definicji „warunków nabycia uprawnień”. Poprawki do MSSF 2 obowiązują w odniesieniu do transakcji płatności w formie akcji, których termin przyznania przypada 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie.

Poprawki do MSSF 3, zgodnie z którymi zapłata warunkowa sklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań wymaga wyceny w wartości godziwej na każdy dzień sprawozdawczy, niezależnie od tego, czy będzie mieć ona formę instrumentu finansowego wchodzącego w zakres MSSF 9 lub MSR 39, czy składnika aktywów/zobowiązań niefinansowych. Zmiany wartości godziwej (poza korektami z okresowej wyceny) ujmuje się w wyniku finansowym. Poprawki do MSSF 3 obowiązują w odniesieniu do połączeń jednostek gospodarczych, których termin przypada 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie.

Poprawki do MSSF 8 (i) wymagają ujawnienia subiektywnych ocen dokonanych przez zarząd w procesie stosowania kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, w tym opisu połączonych segmentów operacyjnych oraz wskaźników ekonomicznych uwzględnionych przy podejmowaniu decyzji, czy dane segmenty posiadają „podobne właściwości gospodarcze”, a także (ii) precyzują, że uzgodnienie wartości sumarycznej segmentów sprawozdawczych do aktywów jednostki należy przeprowadzać tylko w przypadku, gdy dane te przekazuje się regularnie głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

Poprawki do MSR 16 i MSR 38 eliminują niespójności w rozliczaniu skumulowanej amortyzacji (umorzenia) przy przeszacowaniu składnika rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych. Zmodyfikowane standardy precyzują, że wartość bilansowa brutto jest korygowana w sposób zgodny z metodą przeszacowania wartości bilansowej składnika aktywów, a kwota umorzenia stanowi różnicę między wartością bilansową brutto a wartością bilansową po uwzględnieniu skumulowanej utraty wartości.

Poprawki do MSR 24 precyzują, że jednostka zarządcza zapewniająca kluczowy personel kierowniczy jednostce

sprawozdawczej jest stroną z nią powiązaną. Wobec tego jednostka sprawozdawcza musi ujawnić kwoty zapłacone lub należne jednostce zarządczej z tytułu zapewnienia kluczowego personelu kierowniczego jako transakcje ze stroną powiązaną. Nie wymaga się jednak ujawniania składników tych kwot.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014) - -obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie**

Cykl rocznych poprawek do MSSF za okres 2012-2014 obejmuje szereg modyfikacji MSSF, których streszczenie przedstawiono poniżej.

Poprawki do MSSF 5 proponują specjalne wytyczne dotyczące MSSF 5 dotyczące przypadku reklasyfikacji składnika aktywów (lub grupy aktywów przeznaczonych do zbycia) z przeznaczonych do sprzedaży na przeznaczone do dystrybucji do właścicieli (lub odwrotnie), lub w przypadku zaniechania ich klasyfikacji jako przeznaczonych do dystrybucji. Poprawki stanowią, że:

- tego typu reklasyfikacja nie będzie stanowiła zmiany planu sprzedaży lub dystrybucji do właścicieli, wobec czego należy stosować wymogi dotyczącej klasyfikacji, prezentacji i wyceny dotyczące nowej metody zbycia;
- aktywa, które przestały spełniać kryterium przeznaczonych do dystrybucji do właścicieli (i nie spełniają kryteriów przeznaczonych do sprzedaży) należy traktować tak samo, jak aktywa, które przestały kwalifikować się jako przeznaczone do sprzedaży.

Poprawki mają zastosowanie prospektywne.

Poprawki do MSSF 7 stanowią dodatkowe wytyczne precyzujące, czy dana umowa serwisowa stanowi kontynuację zaangażowania w przekazywany składnik aktywów dla celów ujawnienia informacji wymaganych w odniesieniu do przekazywanych składników aktywów. Par. 42C(c) MSSF 7 stanowi, że przejęcie zobowiązań umownych samo w sobie nie stanowi ciągłości zaangażowania związanej z obowiązkiem ujawnienia informacji o ich przekazaniu.

Poprawki do MSSF 7 zostały wprowadzone w celu wyeliminowania wątpliwości dotyczących uwzględnienia wymogów ujawniania kompensaty aktywów i zobowiązań finansowych (wprowadzonych w grudniu 2011 roku i obowiązujących w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie) w skróconych śródrocznych sprawozdaniach finansowych oraz kwestii, czy, jeżeli mają w nich zastosowanie, to czy we wszystkich sprawozdaniach sporządzonych po 1 stycznia 2013 roku, czy tylko w pierwszym roku.

Poprawki do MSR 19 wyjaśniają, że wysoko oceniane obligacje przedsiębiorstw wykorzystywane do szacowania stopy dyskonta świadczeń po okresie zatrudnienia powinny być emitowane w tej samej walucie, co te zobowiązania. Poprawki umożliwią ocenę wielkości rynku takich obligacji na poziomie waluty.

Poprawki do MSR 34 wyjaśniają wymagania dotyczące informacji wymaganych w MSR 34 przedstawionych w innym miejscu śródrocznego raportu finansowego, ale poza śródrocznym sprawozdaniem finansowym. Zgodnie z poprawkami informacje takie będą włączone do sprawozdania śródrocznego przez odniesienie do innej części raportu śródrocznego dostępnego dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe.

Zdaniem Zarządu Spółki zastosowanie tych poprawek nie ma znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- **Zmiany do MSSF 16 „Leasing” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później)**

13 stycznia Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała nowy Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16 „Leasing”, który zastąpi dotychczasowy MSR 17. W odróżnieniu od dotychczasowych regulacji nowy standard wymaga od jednostek ujmowania prawie wszystkich umów leasingu w bilansie. Największym zmianom ulegną sprawozdania finansowe spółek stosujących MSSF i będących najemcami nieruchomości lub środków o wysokiej wartości. Dzięki zaproponowanym uproszczeniom sprawozdania innych spółek nie zmienią się aż tak istotnie.

Definicja leasingu

Nowy model ujmowania leasingu w sprawozdaniach finansowych oznacza ujęcie w bilansie nowych aktywów. Stąd kluczowe jest określenie, które umowy stanowią leasing, a które są tylko usługą. Zgodnie z dotychczasowymi regulacjami istniało niewiele praktycznych różnic między ujmowaniem leasingu operacyjnego i umów o usługę, gdyż oba typy kontraktów nie powodowały ujęcia aktywów ani zobowiązań, a koszty z ich tytułu ujmowane były na bieżąco w wyniku finansowym. Teraz to rozróżnienie będzie miało znaczenie dla obrazu jednostki przekazywanego w bilansie.

MSSF 16 mówi, że leasing to „umowa, która przekazuje na pewien czas prawo do użytkowania składnika aktywów w zamian za wynagrodzenie”. Składnik aktywów będący przedmiotem umowy musi być jednoznacznie „zidentyfikowany”. Prawo do użytkowania składnika aktywów wiąże się z uzyskiwaniem korzyści ekonomicznych z tego aktywa oraz decydowaniem o sposobie jego wykorzystania.

Nowa definicja leasingu może wpłynąć na postrzeganie umów, które do tej pory nie były traktowane jako leasing, choć zawierały prawo do użytkowania konkretnego składnika aktywów. Należy zwrócić uwagę przede wszystkim na umowy najmu i dzierżawy.

Leasingobiorca

Nie licząc umów podlegających uproszczeniom, o których piszemy poniżej, leasingobiorca ujmuje w bilansie „prawo do użytkowania składnika aktywów” oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Wartość początkowa zobowiązania ustalana jest w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności leasingowych. Do płatności leasingowych zalicza się stałe opłaty, gwarantowaną wartość końcową, niektóre opłaty warunkowe oraz opłaty ponoszone w okresach po zakończeniu umowy, o ile jej odnowienie na kolejne okresy jest racjonalnie pewne. Na kolejne dni bilansowe zobowiązanie wycenia się podobnie do zobowiązań finansowych, z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Prawo do użytkowania składnika aktywów amortyzuje się i poddaje testom na utratę wartości, podobnie jak nabyte aktywa trwałe.

Takie podejście do umów leasingowych, które wcześniej kwalifikowały się do leasingu operacyjnego, spowoduje nie tylko ujawnienie aktywów i zobowiązań, ale również szybsze ujmowanie kosztów w rachunku zysków i strat (wpływ zastosowania efektywnej stopy procentowej).

Uproszczenia

Leasingobiorcy mogą zastosować uproszczenia dla następujących dwóch rodzajów umów:

- leasing krótkoterminowy (czas trwania umowy na dzień zawarcia nie przekracza 12 miesięcy)
- leasing aktywów o niskiej wartości; oceny dokonuje się na podstawie wartości nowego aktywa i należy to uczynić w oderwaniu od istotności przyjętej do sporządzania sprawozdania finansowego; Rada MSR w Uzasadnieniu Wniosków do standardu poinformowała, że miała na myśli wartość 5 tys. dolarów lub mniej)

Umowy do których zostanie zastosowane uproszczenie, będą ujmowane podobnie do dotychczasowego leasingu operacyjnego, a więc nie będzie konieczności ujmowania w bilansie aktywów, a koszty ujmowane będą liniowo (lub w inny systematyczny sposób).

Leasingodawca

Zasady ujmowania leasingu przez leasingodawców są zbliżone do tych określonych w MSR 17, w szczególności:

- rozróżnienie między leasingiem operacyjnym i finansowym
- definicje obu typów leasingu
- sposób ujmowania w księgach

zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszego MSSF na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)**

MSSF 9 w wersji pierwotnej z 2009 roku wprowadził nowe wymagania dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 roku standard został zmodyfikowany i obejmował wymagania dotyczące klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych i zasad wyksięgowywania, zaś w listopadzie 2013 roku poszerzono go o nowe wymagania dotyczące rachunkowości zabezpieczeń. Kolejną modyfikację MSSF 9 wydano w lipcu 2014 roku. Obejmuje ona a) wymagania dotyczące rozpoznawania utraty wartości aktywów finansowych oraz b) poprawki do wymogów dotyczących klasyfikacji i wyceny, wprowadzające kategorię wyceny „wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody” (WGPCD) dla określonych podstawowych instrumentów dłużnych.

Najważniejsze wymagania MSSF 9:

- Wszystkie aktywa finansowe wchodzące obecnie w zakres MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” muszą być wyceniane w koszcie zamortyzowanym lub w wartości godziwej. W szczególności inwestycje w instrumenty dłużne, utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych i generujące

umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty, generalnie wycenia się w koszcie zamortyzowanym na koniec kolejnych okresów rozliczeniowych. Instrumenty dłużne utrzymywane w ramach modelu biznesowego zakładającego pozyskiwanie umownych przepływów pieniężnych z możliwością ich zbycia generujące umowne przepływy pieniężne wyłącznie w formie spłat kapitału i odsetek od kapitału pozostającego do spłaty,

wycenia się w WGPCD. Wszystkie pozostałe instrumenty dłużne i kapitałowe wycenia się w wartości godziwej na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych. Ponadto zgodnie z MSSF 9 jednostka sprawozdawcza może podjąć nieodwołalną decyzję dotyczącą prezentacji późniejszych zmian w wartości godziwej inwestycji kapitałowych (nieprzeznaczonych do obrotu) w pozostałych całkowitych dochodach, natomiast w wyniku finansowym ujmować tylko dochody z dywidendy.

- Jeżeli chodzi o wycenę zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, MSSF 9 wymaga, by zmianę wartości godziwej zobowiązania finansowego, wynikającą ze zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania, prezentować w pozostałych całkowitych dochodach, chyba że ujęcie skutków zmian ryzyka kredytowego tego zobowiązania w pozostałych całkowitych dochodach spowodowałoby wystąpienie lub zwiększenie niedopasowania księgowego w wyniku finansowym. Zmian wartości godziwej przypisywanych do ryzyka kredytowego zobowiązania nie przenosi się następnie na wynik finansowy. Zgodnie z MSR 39 cała kwota zmiany wartości godziwej zobowiązania finansowego wyznaczonego do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy jest ujmowana w wyniku finansowym.

- W odniesieniu do utraty wartości aktywów finansowych, MSSF 9 wymaga stosowania modelu oczekiwanej straty kredytowej zamiast wymaganego dotychczas przez MSR 39 modelu poniesionej straty kredytowej. Model oczekiwanej straty kredytowej wymaga, by jednostka rozliczała prognozowane straty kredytowe i ich zmiany na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian ryzyka kredytowego po jego początkowym ujęciu. Innymi słowy, zdarzenie kredytowe nie musi zajść przed datą ujęcia strat kredytowych.

- Nowe wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zachowują trzy rodzaje rachunkowości zabezpieczeń zdefiniowane w MSR 39. MSSF 9 jest bardziej elastyczny, jeżeli chodzi o typy transakcji podlegających rachunkowości zabezpieczeń; w szczególności rozszerza on zakres instrumentów kwalifikujących się jako instrumenty zabezpieczające, a także dopuszcza wyznaczanie komponentów ryzyka w przypadku pozycji niefinansowych. Testy efektywności zastąpiono zasadą „powiązania ekonomicznego”. Nie wymaga się już retrospektywnej oceny efektywności zabezpieczenia. Poszerzono również wymogi dotyczące ujawniania informacji o zarządzaniu ryzykiem w jednostce.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)**

W maju 2014 roku wydano MSSF 15, określający jednolity model rozliczania przychodów z umów z klientami, obowiązujący wszystkie jednostki sprawozdawcze. Po wejściu w życie MSSF 15 zastąpi wytyczne dotyczące ujmowania przychodów zawarte w MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” i w związanych z nimi Interpretacjach.

Podstawowa zasada MSSF 15 głosi, że jednostka ujmuje przychód jako formę opisu transakcji transferu na klienta przyrzeczonych towarów lub usług w kwocie odzwierciedlającej wartość wynagrodzenia, które oczekuje się być należne w zamian za te towary lub usługi. Standard wprowadza zasadę pięciu etapów procesu ujmowania przychodów:

- Etap 1: Identyfikacja umów z klientami.
- Etap 2: Identyfikacja umownych zobowiązań do wykonania świadczeń zawartych w umowie.

- Etap 3: Określenie ceny transakcji.
- Etap 4: Alokacja ceny transakcji do umownych zobowiązań do realizacji świadczeń zawartych w umowie.
- Etap 5: Ujęcie przychodów w chwili wypełnienia zobowiązań przez jednostkę.

Zgodnie z MSSF 15 jednostka ujmuje przychód w chwili spełnienia zobowiązania do wykonania świadczeń, czyli przeniesienia na klienta kontroli nad towarami lub usługami będącymi przedmiotem tego zobowiązania. MSSF 15 zawiera też znacznie bardziej restrykcyjne wytyczne dotyczące specyficznych aspektów dotyczących ujmowania przychodów. Wymaga również ujawniania szerokiego zakresu informacji.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później z możliwością ich wcześniejszego zastosowania)**

Wydane w styczniu 2016 r. zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* stanowią odpowiedź RMSR na postulaty inwestorów co do zwiększenia zakresu ujawnień na temat zadłużenia netto (niezdefiniowanego w MSSF). Omawiane zmiany wprowadzają wymóg dokonania ujawnień, które umożliwiłyby użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian sald zobowiązań jednostki powstałych w związku z działalnością finansową; zmian zarówno o charakterze pieniężnym jak i niepieniężnym.

Wymogi te mogą zostać spełnione na przykład poprzez przedstawienie uzgodnienia pomiędzy saldami otwarcia i zamknięcia zobowiązań z działalności finansowej. Cel ten może jednak być osiągnięty również w inny sposób, co stanowi ułatwienie dla instytucji finansowych oraz innych jednostek, które już obecnie przedstawiają rozbudowane ujawnienia w tym zakresie.

Chociaż dopuszczalne jest także ujawnienie informacji na temat zmian pozostałych aktywów i zobowiązań, tego typu dodatkowe ujawnienia powinny zostać zaprezentowane odrębnie od zmian zobowiązań powstałych na skutek działalności finansowej.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później z możliwością ich wcześniejszego zastosowania)**

Zmiany do MSR 12 *Podatek dochodowy*, opublikowane przez RMSR w dniu 19 stycznia 2016 r., objaśniają sposób ujęcia aktywów z tytułu podatku odroczonego w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.

Zmiany wyjaśniają następujące aspekty:

- występowanie różnicy przejściowej zależne jest wyłącznie od porównania wartości bilansowej i podatkowej danego składnika aktywów; nie wpływają na nie możliwe przyszłe zmiany wartości bilansowej ani przewidywany sposób realizacji aktywów;

- przy spełnieniu określonych kryteriów dozwolone jest ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, nawet jeśli oczekiwany przyszły wynik podatkowy (podstawa opodatkowania) jest ujemny;

- jednostka może założyć, że zrealizuje więcej niż wartość bilansową składnika aktywów, jeśli uzna to za prawdopodobne w oparciu o wystarczające dowody.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później z możliwością ich wcześniejszego zastosowania)**

Obecnie nie jest jasne jak spółki powinny ujmować niektóre rodzaje umów dotyczących płatności na bazie akcji. W odpowiedzi na powyższe wątpliwości Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała szereg zmian do MSSF 2. Zmiany te zawierają wymogi odnośnie ujęcia:

- efektów warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę praw rozliczanych w środkach pieniężnych;
- transakcji płatności na bazie akcji z cechą rozliczenia netto dla zobowiązań z tytułu podatku pobieranego u źródła;
- modyfikacji warunków transakcji płatności na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację transakcji z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Aktualnie obowiązujący IFRS 2 nie wyjaśnia jak należy określać wartość godziwą zobowiązania powstałego w wyniku transakcji płatności na bazie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. W rezultacie w praktyce występują dwa odmienne podejścia do jego wyceny: wycena przy użyciu takiego samego podejścia jak dla płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub wycena w wartości godziwej. Zmiany wyjaśniają, że transakcje płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych wyceniać należy przy zastosowaniu takiego samego podejścia, jak w przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych – tj. metody zmodyfikowanego dnia przyznania. Zatem przy wycenie zobowiązania:

- warunki rynkowe i warunki inne niż warunki nabycia uprawnień są uwzględniane w wycenie wartości godziwej;
- ilość praw do otrzymania środków pieniężnych jest korygowana w celu odzwierciedlenia najlepszego szacunku co do ilości praw, które będą przyznane na skutek spełnienia warunków świadczenia usług i innych niż rynkowe warunków związanych z dokonaniem jednostki.

Nowe wymogi nie zmieniają łącznej kwoty kosztów do ujęcia, ponieważ łączne wynagrodzenie z tytułu transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych jest w dalszym ciągu równe wartości środków pieniężnych płatnych w momencie rozliczenia.

Zmiany wprowadzają również wyjątek, zgodnie z którym dla celów klasyfikacji transakcje płatności na bazie akcji zawierane z pracownikami są ujmowane jako rozliczane w instrumentach kapitałowych, jeżeli:

- warunki programu dopuszczają lub wymagają od jednostki rozliczenia transakcji w kwocie netto poprzez odliczenie określonej liczby instrumentów kapitałowych w celu sprostania ustawowym wymogom związanym z podatkiem pobieranym u źródła (cecha rozliczenia netto);
- cała transakcja klasyfikowana byłaby jako rozliczana w instrumentach kapitałowych, gdyby nie zawierała ona cechy rozliczenia netto.

Wyjątek nie dotyczy instrumentów, które jednostka odlicza ponad ilość niezbędną do spełnienia wymogu podatkowego w związku z transakcją płatności na bazie akcji.

Ponadto ze względu na fakt, że MSSF 2 nie zawiera specyficznych wytycznych w zakresie ujęcia w sytuacji, gdy dochodzi do modyfikacji transakcji płatności na bazie z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych, omawiane zmiany precyzują, że jednostki powinny zastosować następujące podejście:

- o na dzień modyfikacji zaprzestać ujęcia zobowiązania z tytułu oryginalnej transakcji płatności na bazie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych oraz wycenić i ująć w wartości godziwej z dnia modyfikacji transakcję płatności na bazie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych w zakresie, w jakim dobra lub usługi zostały otrzymane do tej daty;
- o różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania na dzień modyfikacji i kwotą ujętą na ten dzień w kapitałach ująć niezwłocznie w zysku lub stracie.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)**

W dniu 12 września 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do standardu MSSF 4 o umowach ubezpieczeniowych.

Zmiany wprowadzają dwa opcjonalne podejścia: nakładkowe i odraczające.

Zmiany standardu:

- o dadzą wszystkim spółkom będącym wystawcą umów ubezpieczeniowych opcję ujęcia w innych całkowitych dochodach (zamiast w zysku lub stracie) zmienności wyników wynikającej z zastosowania MSSF 9 zanim wydany zostanie nowy standard na temat umów ubezpieczeniowych;
- o dadzą spółkom, których działalność jest związana głównie z ubezpieczeniami, przejściowe zwolnienie z zastosowania MSSF 9 do 2021 roku. Jednostki, które odroczą zastosowanie MSSF 9, będą nadal stosować obecnie stosowany standard o instrumentach finansowych – MSR 39.

Zarząd jest w trakcie oceny wpływu niniejszej zmiany na sprawozdanie finansowe Spółki.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

1.8 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Jednostka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

1.9 Wprowadzenie nowych zasad rachunkowości

W roku 2016 nie wprowadzono nowych zasad rachunkowości, a także nie dokonano zmian zasad już istniejących, za wyjątkiem tych, które wynikają z zastosowania nowych standardów i interpretacji.

1.10 Korekta błędu

W roku 2016 Spółka skorygowała wynik lat ubiegłych o rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz rezerwę na przewidywane korekty sprzedaży.

Poniżej zaprezentowano wpływ tych rezerw na zatwierdzone sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015:

1.10.1 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów - po przekształceniu

za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 zatwierdzone	korekta	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 po przekształceniu
Przychody ze sprzedaży	6.2	159 129	-3 880	155 249
Koszt własny sprzedaży	6.3	-90 804	2 248	-88 556
Wynik brutto ze sprzedaży		68 325	-1 632	66 693
Koszty administracyjne i sprzedaży	6.3	-62 742	-30	-62 772
Wynik ze sprzedaży		5 583	-1 662	3 921
Pozostałe przychody operacyjne	6.4	1 003	0	1 003
Pozostałe koszty operacyjne	6.5	-1 547	0	-1 547
Wynik operacyjny		5 039	-1 662	3 377
Przychody finansowe	6.6	5 532	0	5 532
Koszty finansowe	6.7	-4 798	0	-4 798
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		5 773	-1 662	4 111
Podatek	6.9-6.10	-757	316	-441
Wynik netto z działalności kontynuowanej		5 016	-1 346	3 670
Wynik netto z działalności zaniechanej	6.11	0	0	0
Wynik netto		5 016	-1 346	3 670
Inne składniki całkowitego dochodu				
Różnice kursowe z przeliczenia	6.41	-230	0	-230
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		4 786	-1 346	3 440

1.10.2 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – po przekształceniu

na dzień 31 grudnia 2015

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	31.12.2015	korekta	31.12.2015 po przekształceniu
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	6.14-6.16	3 379	0	3 379
Rzeczowe aktywa trwałe	6.17-6.19	34 931	0	34 931
Nieruchomości inwestycyjne	6.20	2 862	0	2 862
Należności długoterminowe	6.21-6.22	384	0	384
Inwestycje w podmiotach zależnych	6.23-6.25	35 252	0	35 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.26-6.27	2 744	797	3 541
Aktywa trwałe razem		79 552	797	80 350
Aktywa obrotowe				
Zapasy	6.28-6.29	65 462	0	65 462
Należności handlowe i inne należności	6.30-6.33	24 401	0	24 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.34-6.35	1 468	0	1 468
Pozostałe aktywa obrotowe	6.36	806	0	806
Aktywa obrotowe razem		92 137	0	92 137
Suma aktywów		171 689	797	172 487

na dzień 31 grudnia 2015

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	31.12.2015	korekta	31.12.2015 po przekształceniu
PASYWA				
Kapitały własne				
Kapitał podstawowy	6.37	50 143	0	50 143
Kapitał zapasowy	6.38	32 195	0	32 195
Kapitał z aktualizacji wyceny	6.39	1 561	0	1 561
Kapitał rezerwowy	6.40	254	0	254
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	6.41	-230	0	-230
Niepodzielone wyniki	6.42	-22 032	-3 400	-25 431
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		61 891	-3 400	58 492
Udziały nie dające kontroli		0		0
Kapitały własne ogółem		61 891	-3 400	58 492
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	6.43	34 938	0	34 938
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6.44	3 790	0	3 790
Pozostałe zobowiązania	6.45	140	0	140
Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	6.46-6.47	1 112	0	1 112
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.48-6.49	333	0	333
Pozostałe rezerwy	6.50	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		40 313	0	40 313
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	6.51-6.52	44 003	0	44 003
Kredyty i pożyczki	6.53	22 084	0	22 084
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6.54	2 335	0	2 335
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.55-6.56	238	1 016	1 254
Pozostałe rezerwy	6.57-6.58	826	3 181	4 007
Zobowiązania krótkoterminowe razem		69 486	4 197	73 683
Suma zobowiązań		109 799	4 197	113 996
Suma pasywów		171 689	797	172 487
Wartość księgowa		61 891	-3 400	58 492
Liczba akcji (w sztukach)		50 143 095	50 143 095	50 143 095
Wartość księgowa na 1 akcję (w złotych)		1,23	-0,07	1,17

1.10.3 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych – po przekształceniu

za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	korekty	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 po przekształceniu
Działalność operacyjna				
Wynik finansowy brutto	13 050	5 773	-1 662	4 111
Amortyzacja	5 857	3 598	0	3 598
Przychody i koszty z tytułu odsetek	-3 322	718	0	718
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	-323	-28	0	-28
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-191	-63	0	-63
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0	0	0
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-454	659	3 399	4 058
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	-2 342	-757	316	-441
Inne korekty	0	-252	-2 053	-2 305
Przepływy operacyjne przed zmianami majątku obrotowego	12 276	9 647	0	9 647
Zmiana stanu zapasów	-9 119	2 232	0	2 232
Zmiana stanu należności	-7 643	-3 329	0	-3 329
Zmiana stanu zobowiązań	10 138	-1 996	0	-1 996
Przepływy operacyjne brutto	5 653	6 554	0	6 554
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	0	0	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 653	6 554	0	6 554
Działalność inwestycyjna				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	124	1 159	0	1 159
Inne wpływy z aktywów finansowych w powiązanych jednostkach	6 169	3 516	0	3 516
Inne wpływy z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-15	-1 848	0	-1 848
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 329	-5 325	0	-5 325
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 050	-2 498	0	-2 498
Działalność finansowa				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	22	0	0	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 010	57 022	0	57 022
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2 000	0	2 000
Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-5 913	-14 761	0	-14 761
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-44 435	0	-44 435
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 333	-2 249	0	-2 249
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	-2 718	-4 234	0	-4 234
Inne wydatki finansowe	-130	0	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 062	-6 656	0	-6 656

Środki pieniężne netto	2 541	-2 600	0	-2 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	1 468	4 068	0	4 068
Zmiana kursu walut	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 010	1 468	0	1 468

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Środki pieniężne o nieograniczonej możliwości dysponowania	4 010	1 468	0	1 468
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0
Środki pieniężne razem	4 010	1 468	0	1 468

1.11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową jednostki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczy zobowiązań warunkowych oraz opisu zagrożeń kontynuacji działalności.

1.12 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2016 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących obszarów:

- okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych
- utrata wartości pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych
- utrata wartości aktywów finansowych

- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych
- odpisy aktualizujące wartość zapasów
- odroczony podatek dochodowy
- rezerwy na świadczenia pracownicze
- pozostałe rezerwy

1.13 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

1.14 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych - tabela kursów

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2016	31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2016	31.12.2015
EUR	4,3757	4,1848

Sprawozdania finansowe oddziałów zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w całkowitych dochodach

1.15 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe umarżane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do dyspozycji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych są corocznie weryfikowane.

Stosowane stawki amortyzacji oraz okresy ekonomicznej użyteczności w określonych grupach rodzajowych środków trwałych przedstawia poniższa tabela:

Grupa	Stawka amortyzacji (%)	Okres ekonomicznej użyteczności (lata)
1 (Budynki i lokale)	2,5	40
2 (Obiekty inżynierii lądowej i wodnej)	4	25
3 (Kotły i maszyny energetyczne)	20	5
4 (Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania)	20	5
5 (Maszyny produkcyjne)	6,67	15
5 (Oprządowanie produkcji)	30	3
5 (Formy)	14	7
6 (622 Urz. elektrowizyjne)	10	10
6 (669 Kasy fiskalne)	20	5
7 (741 Samochody)	20	5
7 (760 Wózki widłowe)	14	7
8 (Narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	10	10

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i oddania środka trwałego do dyspozycji.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

1.16 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte przez w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągnięcia przychodów z czynszów dzierżawnych.

Nieruchomość inwestycyjna Spółki to działka przy ulicy Portowej w Słupsku.

Inwestycje w nieruchomości wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli Spółka nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wówczas wyceniane są one zgodnie z zasadami wyceny dla rzeczowych aktywów trwałych.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez firmę "Agencja Obsługi Nieruchomości „DELTA-M.” Mirosław Chumek" – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych ze Spółką. Firma "Agencja Obsługi Nieruchomości „DELTA-M.” Mirosław Chumek" jest członkiem Instytutu Rzeczoznawców i posiada kwalifikacje odpowiednie do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metodą korygowania ceny średniej).

1.17 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz dotyczące ich zyski lub straty z tytułu różnic kursowych.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są, jako koszty w momencie ich poniesienia.

Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu kredytu

Spółka jest beneficjentem trzech umów kredytowych, Umowy Linii Wielocelowej oraz dwóch Umów Kredytu Inwestycyjnego. Odsetki z tytułu tych umów ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

Odsetki te ponoszone są na koniec każdego miesiąca.

Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu emisji obligacji

Spółka jako emitent obligacji w 2015 i 2014 roku poniosła koszty związane z obsługą tego zadłużenia. Okresy odsetkowe dla obligacji serii A, B były półroczne, a dla serii E - trzymiesięczne. Odsetki od obligacji były naliczane przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej w taki sposób, iż na każdy moment zmiany oprocentowania Spółka ustalała na nowo efektywną stopę procentową i od dnia zmiany oprocentowania naliczała odsetki nową efektywną stopą procentową.

1.18 Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka nie jest stroną żadnych umów o charakterze leasingu operacyjnego.

1.19 Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 8 lat.

W wartościach niematerialnych rozpoznaje się nakłady na prace rozwojowe w postaci kosztów projektowania i przygotowania produkcji. Nakłady na prace rozwojowe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Ujmowane są w aktywach do momentu rozpoczęcia produkcji kolekcji, której dotyczą. Rozliczenie w koszty następuje proporcjonalnie do wartości sprzedaży kolekcji w sezonie jej obowiązywania. Nierozliczone koszty projektowania i przygotowania produkcji kolekcji obciążają wynik finansowy okresu obowiązywania kolekcji. Koszty te obciążają koszty produkcji lub sprzedaży. Okres rozliczenia wynosi 6 miesięcy.

1.20 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

1.21 Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- pożyczki i należności,
- udziały i akcje,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne).

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem opisów z tytułu trwałej utraty wartości.

1.22 Instrumenty finansowe - aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Hierarchia wartości godziwej

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1);
- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2); oraz
- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

1.23 Instrumenty finansowe - pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu o ile wycena istotnie różni się od wartości nominalnej.

Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki.

W roku 2016 Spółka nie udzieliła żadnych pożyczek.

1.24 Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

1.25 Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

1.26 Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

1.27 Zapasy

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

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały - w cenie nabycia ustaloną metodą pierwsze weszło - pierwsze wyszło (FIFO)

Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na krótki cykl produkcyjny.

Towary - w cenie nabycia ustaloną metodą pierwsze weszło - pierwsze wyszło (FIFO)

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

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.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania.

W 2016 roku Spółka Gino Rossi S.A. nie dokonała zmiany metodologii liczenia odpisów na produkty i towary w porównaniu do 31.12.2015 roku.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

1.28 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.

1.29 Pozostałe aktywa obrotowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są dokonywane, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Do kosztów spełniających te kryteria zalicza się m.in.:

1. Składki ubezpieczeń majątkowych;
2. Opłacone z góry prenumeraty;

3. Wydatki na udziały w targach;
4. Potrącone z góry koszty finansowe dotyczące przyszłych okresów.
5. Inne

1.30 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, środki pieniężne w drodze oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

1.31 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Na kapitał zapasowy wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składa się nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszona o koszty emisji akcji oraz kwoty zysków z lat ubiegłych zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy powstaje z rezerw celowych tworzonych zgodnie z prawem, rezerw uznaniowych, zmian wartości składników sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zyski zatrzymane stanowią: niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych) oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

1.32 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

1.33 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

1.34 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli jednostka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

1.35 Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne, urlopy

Zgodnie z obowiązującymi jednostkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa na warunkach kodeksu pracy.

Jednostka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta; założonym prawdopodobieństwem dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego wg wyliczeń dokonywanych przez aktuarusza. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnosi się do kosztów działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Na niewykorzystane urlopy pracowników Spółka tworzy rezerwę wg zasad ogólnych. Świadczenia z tego tytułu, jako płatne nieobecności, stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Wycenia się je w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop. Wartość rezerw obejmuje również składki ZUS w części obciążającej pracodawcę oraz inne obciążenia pracodawcy wynikające z prawa albo regulaminów i układów zbiorowych. Wysokość rezerwy urlopowej aktualizowana jest raz w roku – na koniec danego roku obrotowego.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy. Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

1.36 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

1.37 Przychody - sprzedaż towarów i produktów

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

1.38 Przychody – odsetki

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

1.39 Podatek dochodowy - podatek bieżący

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

1.40 Podatek dochodowy - podatek odroczony

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

1.41 Zysk netto na akcję

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

Czynnikami rozwidniającymi ilość akcji są warranty. Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w danym okresie.

1.42 Zmiany w polityce rachunkowości

W 2016 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości.

Wybrane dane finansowe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	2016	2015 (dane porównywalne)*	2016	2015 (dane porównywalne)*
Przychody ze sprzedaży, w tym:	170 447	155 249	38 953	37 098
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 393	3 377	2 147	807
Zysk (strata) brutto	13 050	4 111	2 982	982
Zysk (strata) netto	10 709	3 670	2 447	877
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 653	6 554	1 292	1 566
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 050	-2 498	-469	-597
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 062	-6 656	-243	-1 591
Przepływy pieniężne netto, razem	2 541	-2 600	581	-621
Aktywa razem	194 717	172 487	44 014	40 476
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	125 819	113 996	28 440	26 750
Zobowiązania długoterminowe	34 902	40 313	7 889	9 460
Zobowiązania krótkoterminowe	90 917	73 683	20 551	17 290
Kapitał własny	68 900	58 492	15 574	13 726
Kapitał zakładowy	50 333	50 143	11 377	11 767
Średnio ważona liczba akcji	50 148 821	50 143 095	50 148 821	50 143 095
Liczba akcji zwykłych	50 333 095	50 143 095	50 333 095	50 143 095
Zysk (strata) na 1 akcję (w zł / EURO)	0,21	0,07	0,05	0,02
Wartość księgowa na 1 akcję (w zł / EURO)	1,37	1,17	0,31	0,27
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł / EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

*) w przypadku pozycji bilansowych dane porównywalne dotyczą stanu na dzień 31.12.2015 r., natomiast w przypadku pozostałych pozycji dane porównywalne to dane za IV kwartały 2015 r.

Kurs średni NBP na dzień 31.12.2015 r.	4,2615 zł / EURO
Kurs średni NBP na dzień 31.12.2016 r.	4,4240 zł / EURO
Średnia kursów NBP za IV kwartały 2015 r.	4,1848 zł / EURO
Średnia kursów NBP za IV kwartały 2016 r.	4,3757 zł / EURO

2 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	6.2	170 447	155 249
Koszt własny sprzedaży	6.3	-95 840	-88 556
Wynik brutto ze sprzedaży		74 607	66 693
Koszty administracyjne i sprzedaży	6.3	-63 925	-62 772
Wynik ze sprzedaży		10 682	3 921
Pozostałe przychody operacyjne	6.4	1 106	1 003
Pozostałe koszty operacyjne	6.5	-2 394	-1 547
Wynik operacyjny		9 393	3 377
Przychody finansowe	6.6	6 794	5 532
Koszty finansowe	6.7	-3 137	-4 798
Wynik brutto z działalności kontynuowanej		13 050	4 111
Podatek	6.9-6.10	-2 342	-441
Wynik netto z działalności kontynuowanej		10 709	3 670
Wynik netto z działalności zaniechanej	6.11	0	0
Wynik netto		10 709	3 670
Inne składniki całkowitego dochodu			
Różnice kursowe z przeliczenia	6.41	-553	-230
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym		10 156	3 440
Średnia ważona ilość akcji (w sztukach)		50 148 821	50 143 095
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)	6.12	0,21	0,07
Średnia ważona rozwodniona ilość akcji (w sztukach)		52 059 034	52 053 308
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)	6.12	0,21	0,07

3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	31.12.2016	31.12.2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	6.14-6.16	5 267	3 379
Rzeczowe aktywa trwałe	6.17-6.19	37 277	34 931
Nieruchomości inwestycyjne	6.20	2 996	2 862
Należności długoterminowe	6.21-6.22	550	384
Inwestycje w podmiotach zależnych	6.23-6.25	35 267	35 252
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.26-6.27	1 612	3 541
Aktywa trwałe razem		82 969	80 350
Aktywa obrotowe			
Zapasy	6.28-6.29	74 581	65 462
Należności handlowe i inne należności	6.30-6.33	31 878	24 401
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.34-6.35	4 010	1 468
Pozostałe aktywa obrotowe	6.36	1 280	806
Aktywa obrotowe razem		111 748	92 137
Suma aktywów		194 717	172 487

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	31.12.2016	31.12.2015
PASYWA			
Kapitały własne			
Kapitał podstawowy	6.37	50 333	50 143
Kapitał zapasowy	6.38	32 281	32 195
Kapitał z aktualizacji wyceny	6.39	1 561	1 561
Kapitał rezerwowy	6.40	0	254
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	6.41	-553	-230
Niepodzielone wyniki	6.42	-14 723	-25 431
Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej		68 900	58 492
Udziały nie dające kontroli		0	0
Kapitały własne ogółem		68 900	58 492
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	6.43	30 773	34 938
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6.44	2 260	3 790
Pozostałe zobowiązania	6.45	0	140
Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	6.46-6.47	1 525	1 112
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.48-6.49	345	333
Pozostałe rezerwy	6.50	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem		34 902	40 313
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	6.51-6.52	55 314	44 003
Kredyty i pożyczki	6.53	30 346	22 084
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6.54	2 330	2 335
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.55-6.56	1 352	1 254
Pozostałe rezerwy	6.57-6.58	1 574	4 007
Zobowiązania krótkoterminowe razem		90 917	73 683
Suma zobowiązań		125 819	113 996
Suma pasywów		194 717	172 487
Wartość księgowa		68 900	58 492
Liczba akcji (w sztukach)		50 333 095	50 143 095
Wartość księgowa na 1 akcję (w złotych)		1,37	1,17

4 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Działalność operacyjna		
Wynik finansowy brutto	13 050	4 111
Amortyzacja	5 857	3 598
Przychody i koszty z tytułu odsetek	-3 322	718
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	-323	-28
Wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-191	-63
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	0
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-454	4 058
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	-2 342	-441
Inne korekty	0	-2 305
Przepływy operacyjne przed zmianami majątku obrotowego	12 276	9 647
Zmiana stanu zapasów	-9 119	2 232
Zmiana stanu należności	-7 643	-3 329
Zmiana stanu zobowiązań	10 138	-1 996
Przepływy operacyjne brutto	5 653	6 554
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	0	0
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 653	6 554
Działalność inwestycyjna		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	124	1 159
Inne wpływy z aktywów finansowych w powiązanych jednostkach	6 169	3 516
Inne wpływy z aktywów finansowych w pozostałych jednostkach	0	0
Nabycie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych	-15	-1 848
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-8 329	-5 325
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 050	-2 498
Działalność finansowa		
Wpływy netto z wydania udziałów (emisja akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	22	0
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	10 010	57 022
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	2 000
Inne wpływy finansowe	0	0
Splata kredytów i pożyczek	-5 913	-14 761
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	-44 435
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-2 333	-2 249
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	-2 718	-4 234
Inne wydatki finansowe	-130	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-1 062	-6 656
Środki pieniężne netto	2 541	-2 600
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	1 468	4 068
Zmiana kursu walut	0	0

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	4 010	1 468
--	--------------	--------------

Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:

Środki pieniężne o nieograniczonej możliwości dysponowania	4 010	1 468
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Środki pieniężne razem	4 010	1 468

5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej					Niepodzielony wynik	Razem	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia			
Stan na 01.01.2015	50 143	32 195	1 561	406	-202	-27 049	57 055	57 055
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu	0	0	0	0	0	-2 053	-2 053	-2 053
Stan na 01.01.2015 po przekształceniu	50 143	32 195	1 561	406	-202	-29 102	55 002	55 002
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-230	3 670	3 440	3 440
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	202	0	202	202
Emisja akcji serii J	0	0	0	0	0	0	0	0
Warunkowe podwyższenie kapitału (Akcje serii I)	0	0	0	-152	0	0	-152	-152
Stan na 31.12.2015	50 143	32 195	1 561	254	-230	-25 432	58 492	58 492
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
korekta błędu	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2016	50 143	32 195	1 561	254	-230	-25 432	58 492	58 492
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	22	-553	10 709	10 178	10 178
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	230	0	230	230
Emisja akcji serii I	190	86	0	-276	0	0	0	0
Warunkowe podwyższenie kapitału (Akcje serii I)	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2016	50 333	32 281	1 561	0	-553	-14 723	68 900	68 900

6 Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

6.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka prowadzi działalność w jednym segmencie - sprzedaż obuwia.

6.2 Przychody ze sprzedaży

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Przychody ze sprzedaży		
Przychody ze sprzedaży produktów	141 085	126 763
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	29 362	28 486
Razem, w tym	170 447	155 249
- od jednostek powiązanych	11 207	8 447

6.3 Koszty według rodzaju

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Koszty według rodzaju		
Amortyzacja	5 857	3 598
Zużycie materiałów i energii	49 957	56 045
Usługi obce	47 628	47 200
Podatki i opłaty	406	518
Wynagrodzenia	33 489	29 693
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 185	6 153
Pozostałe koszty rodzajowe	3 452	3 446
Razem	147 974	146 653
Zmiana stanu produktów (+/-)	2 303	8 597
Koszty sprzedaży	58 904	56 804
Koszty ogólnego zarządu	5 022	5 968
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	81 745	75 284
Razem	147 974	146 653
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	507	345
Amortyzacja środków trwałych	5 350	3 253
Amortyzacja - razem	5 857	3 598

6.4 Pozostałe przychody operacyjne

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Pozostałe przychody operacyjne		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	57	83
Rozwiązanie rezerwy na naprawy reklamacyjne	190	174
Rozwiązanie rezerw pozostałych	0	30
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	52	145
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności	225	212
Nadwyżki inwentaryzacyjne	45	202
Uzyskane odszkodowania	154	21
Przedawnione i umorzone zobowiązania	38	21
Wycena aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży/nieruchomości inwestycyjnych	134	0
Pozostałe	211	115
Razem	1 106	1 003

6.5 Pozostałe koszty operacyjne

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Pozostałe koszty operacyjne		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Likwidacja środków trwałych	0	15
Utworzenie rezerwy na koszty	126	190
Aktualizacja wartości - środki trwałe	0	20
Aktualizacja wartości - wartości niematerialne i prawne	0	0
Aktualizacja wartości - zapasy	36	63
Aktualizacja wartości - należności	905	179
Udzielone rabaty, zrealizowane bony	0	0
Likwidacja zapasów	999	984
Niedobory inwentaryzacyjne	0	0
Likwidacja szkód	0	0
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	29	10
Odszkodowania	0	0
Koszty reklamacji	158	0
Darowizny	2	20
Przedawnione, umorzone należności	0	0
Pozostałe	139	66
Razem	2 394	1 547

6.6 Przychody finansowe

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Przychody finansowe		
Dywidendy i udziały w zyskach	6 169	5 502
Odsetki - pozostałe	0	1
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	567	0
Pozostałe	58	30
Razem	6 794	5 532

6.7 Koszty finansowe

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Koszty finansowe		
Odsetki - kredyty i pożyczki	2 221	1 375
Odsetki - z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0	2 014
Odsetki - pozostałe	614	667
Provizje - kredyty i pożyczki	112	141
Opłaty - factoring	18	395
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	100
Wynagrodzenia zastawców, poręczycieli	161	70
Pozostałe	12	36
Razem	3 137	4 798

6.8 Podatek dochodowy – sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Podatek dochodowy - sprawozdanie z całkowitych dochodów		
Podatek dochodowy - bieżący	0	0
Podatek dochodowy - odroczony	-2 342	-441
Razem	-2 342	-441

6.9 Podatek dochodowy – bieżący

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Podatek dochodowy - bieżący		
Zysk (strata) brutto	13 050	4 111
Korekta - wynik oddziałów zagranicznych	1 451	1 558
Przychody wyłączone z opodatkowania	-13 263	-5 590
Przychody dodatkowo opodatkowane	781	1 642
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 346	11 163
Koszty dodatkowe stanowiące koszty uzyskania przychodów	-13 323	-15 179
Podstawa opodatkowania	1 043	-2 295
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	-1 043	0
Podatek dochodowy - 19%	0	0

Na przychody wyłączone z opodatkowania składają się głównie przychody z tytułu otrzymanej dywidendy od Spółki zależnej, Simple Creative products SA., w kwocie 6.169 tys. zł, oraz:

- rozwiązane odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych w kwocie 277 tys. zł;
- rozwiązane rezerwy na koszty w kwocie 1.014 tys. zł;
- odwrócona/zawiązana rezerwa na korekty sprzedaży w kwocie 4.578 tys. zł;

Na przychody dodatkowo opodatkowane składają się przychody ze sprzedaży do oddziału niemieckiego.

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów to m.in.:

- amortyzacja finansowa w kwocie 5.108 tys. zł;
- nie zapłacone na dzień bilansowy składki ZUS pracodawcy w kwocie 1.673 tys. zł;
- zawiązane rezerwy na przyszłe koszty oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych kwocie 1.657 tys. zł
- odwrócona/zawiązana rezerwa na korekty sprzedaży (rezerwa na koszt własny sprzedaży) w kwocie 2.685 tys. zł;

Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów to m.in.:

- raty leasingowe w kwocie 2.322 tys. zł
- koszt własny sprzedaży do oddziału niemieckiego w kwocie 676 tys. zł;
- amortyzacja podatkowa w kwocie 4.120 tys. zł.
- składki ZUS pracodawcy z 2015 roku, które nie były zapłacone na poprzedni dzień bilansowy 31.12.2015, w kwocie 1.779 tys. zł.
- zobowiązania, które nie były zapłacone w terminie na poprzedni dzień bilansowy, 31 12 2015, w kwocie 4.375 tys. zł.

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Efektywna stopa podatkowa		
Zysk (strata) brutto	13 050	4 111
Podatek obliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	2 480	781
Korekta podatku z tytułu wyniku oddziałów zagranicznych	276	296
Efekt podatkowy przychodów nie będących przychodami podatkowymi	-2 520	-1 062
Efekt podatkowy przychodów dodatkowo opodatkowanych	148	312
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	2 346	2 121
Efekt podatkowy kosztów podatkowo stanowiących koszty uzyskania przychodów	-2 531	-2 884
Efekt podatkowy odliczonej straty z lat ubiegłych	-198	0
Efekt podatkowy dodatnich i ujemnych różnic przejściowych	2 342	441
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 342	441
Efektywna stopa podatkowa	17,94%	10,73%

6.10 Podatek dochodowy - odroczony

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Podatek dochodowy - odroczony		
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-1 929	-276
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego	-413	-165
Razem	-2 342	-441

6.11 Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło zaniechanie działalności.

6.12 Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

za okres od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję		
Wynik netto z działalności kontynuowanej	10 709	3 670
Wynik netto na działalności zaniechanej	0	0
Wynik netto	10 709	3 670
Średnio ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w sztukach	50 148 821	50 143 095
Zysk (strata) przypadający na jedną akcję zwykłą w zł	0,21 zł	0,07 zł
Średnio ważona rozwodniona liczba wyemitowanych akcji zwykłych w sztukach	52 059 034	52 053 308
Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję zwykłą w zł	0,21 zł	0,07 zł

6.13 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono i nie zaproponowano do wypłaty dywidend.

6.14 Wartości niematerialne - grupy rodzajowe

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Wartości niematerialne i prawne - grupy rodzajowe		
Koszty prac rozwojowych	2 972	2 201
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	2 295	1 178
Inne wartości niematerialne i prawne	0	0
Zaliczki na oprogramowanie komputerowe	0	0
Razem	5 267	3 379

Wartości niematerialne i prawne nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań

W prezentowanym okresie sprawozdawczym w pozycji koszty prac rozwojowych zaprezentowano koszty przyszłych kolekcji zgodnie z MSR 38.

6.15 Wartości niematerialne - zmiany

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na oprogramowanie komputerowe	Razem
Wartości niematerialne i prawne - zmiany					
Wartość brutto na 01.01.2016	2 201	4 277	0	0	6 478
Zwiększenie - zakup	3 603	1 625	0	0	5 228
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	-502	0	0	-502
Zmniejszenie - rozliczenie	-2 832	0	0	0	-2 832
Wartość brutto na 31.12.2016	2 972	5 400	0	0	8 372
Umorzenie na 01.01.2016	0	2 944	0	0	2 944
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	507	0	0	507
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	-502	0	0	-502
Umorzenie na 31.12.2016	0	2 949	0	0	2 949

Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2016	0	154	0	0	154
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2016	0	154	0	0	154
Wartość netto na 31.12.2016	2 972	2 297	0	0	5 269
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-2	0	0	-2
Wartość netto na 31.12.2016 - do sprawozdania	2 972	2 295	0	0	5 267
Wartość brutto na 01.01.2015	3 180	3 924	0	0	7 104
Zwiększenie - zakup	2 733	303	0	0	3 036
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie		0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	50	0	0	50
Zmniejszenie - rozliczenie	-3 712	0	0	0	-3 712
Wartość brutto na 31.12.2015	2 201	4 277	0	0	6 478
Umorzenie na 01.01.2015	0	2 538	0	0	2 538
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	356	0	0	356
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	50	0	0	50
Umorzenie na 31.12.2015	0	2 944	0	0	2 944
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	154	0	0	154
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	0	154	0	0	154
Wartość netto na 31.12.2015	2 201	1 179	0	0	3 380
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-1	0	0	-1
Wartość netto na 31.12.2015 - do sprawozdania	2 201	1 178	0	0	3 379

6.16 Wartości niematerialne - struktura własnościowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa		
Wartości niematerialne - własne	5 267	3 379
Wartości niematerialne - leasing	0	0
Razem	5 267	3 379

6.17 Rzeczowe aktywa trwałe - grupy rodzajowe

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Rzeczowe aktywa trwałe - grupy rodzajowe		
Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów	1 340	1 340
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 486	10 859
Urządzenia techniczne i maszyny	8 498	7 237
Środki transportu	155	268
Inne środki trwałe	16 560	14 170
Środki trwałe w budowie	238	1 058
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
Razem	37 277	34 931

Poniżej przedstawiono zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych z związku z zaciągnięciem kredytów bankowych:

Rodzaj zabezpieczenia	Bank kredytujący	Tytuł
Hipoteka umowna łączna do sumy 64.500 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z ubezpieczenia na rzecz banku	PKO Bank Polski SA	Umowa kredytu inwestycyjnego
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny) o wartości nie niższej niż 2.830 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia na rzecz banku	PKO Bank Polski SA	Umowa kredytu wielocelowego
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny) o wartości 4.515 zł (wartość księgową brutto 3.762 tys. zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia na rzecz banku	PKO Bank Polski SA	Umowa kredytu inwestycyjnego

6.18 Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Rzeczowe aktywa trwałe - zmiany								
Wartość brutto na 01.01.2016	1 340	15 161	15 958	983	23 861	1 058	0	58 361
Zwiększenie - zakup	0	46	3 776	0	4 733	8 750	0	17 305
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	-93	-343	0	0	0	-436
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	-33	0	-291	0	0	-324
Zmniejszenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	-9 570	0	-9 570
Wartość brutto na 31.12.2016	1 340	15 207	19 609	640	28 303	238	0	65 336
Umorzenie na 01.01.2016	0	4 302	8 721	715	9 715	0	0	23 453
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	419	2 494	87	2 350	0	0	5 350
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	-72	-317	0	0	0	-389

Zmniejszenie - likwidacja	0	0	-33	0	-291	0	0	-324
Umorzenie na 31.12.2016	0	4 721	11 110	485	11 773	0	0	28 090
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2016	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2016	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2016	1 340	10 486	8 498	155	16 529	238	0	37 246
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	31	0	0	31
Wartość netto na 31.12.2016	1 340	10 486	8 498	155	16 560	238	0	37 277
Wartość brutto na 01.01.2015	1 340	15 126	12 982	1 075	18 732	2 079	0	51 333
Zwiększenie - zakup	0	35	3 727	0	7 140	1 058	0	11 960
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0	-962	0	-962
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	-751	-92	-2 011	0	0	-2 854
Zmniejszenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	-1 117	0	-1 117
Wartość brutto na 31.12.2015	1 340	15 161	15 958	983	23 861	1 058	0	58 360
Umorzenie na 01.01.2015	0	3 884	8 476	683	9 957	0	0	23 000
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	418	939	123	1 762	0	0	3 242
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	-694	-91	-2 004	0	0	-2 789
Umorzenie na 31.12.2015	0	4 302	8 721	715	9 715	0	0	23 453
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0	0
Wartość netto na 31.12.2015	1 340	10 859	7 237	268	14 145	1 058	0	34 907
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	25	0	0	25
Wartość netto na 31.12.2015	1 340	10 859	7 237	268	14 170	1 058	0	34 931

Na zakup środków trwałych składa się głównie zakup maszyn produkcyjnych i wyposażenia do nowych salonów sprzedaży detalicznej.

6.19 Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa		
Rzeczowe aktywa trwałe - własne	28 390	25 577
Rzeczowe aktywa trwałe - leasing	8 887	9 354
Razem	37 277	34 931

Na środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu składają się głównie maszyny i urządzenia produkcyjne oraz wyposażenie salonów sprzedaży detalicznej.

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Grupa	2016		2015	
	Wartość brutto	Wartość Umorzenia	Wartość brutto	Wartość Umorzenia
Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów	0	0	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	4 118	1 467	4 094	1 183
Środki transportu	436	290	779	524
Inne środki trwałe	9 829	3 739	9 031	2 844
Razem	14 383	5 496	13 904	4 550

Okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych weryfikowane są corocznie.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą, i odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

6.20 Nieruchomości inwestycyjne

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Nieruchomości inwestycyjne		
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	2 862	2 882
Przekwalifikowanie	0	0
Przeszacowanie	134	-20
Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu	2 996	2 862

Na nieruchomości inwestycyjne Spółki składa się nieruchomość (działka) przy ulicy Portowej w Słupsku.

Bezpośrednie koszty operacyjne poniesione w 2016 roku, związane z ww. nieruchomością wyniosły 27 tys. zł., w tym:

- podatek od nieruchomości 23 tys. zł;
- koszty opinii rynkowej, wynagrodzenie biura sprzedaży 4 tys. zł.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 roku została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na ten dzień przez firmę "Agencja Obsługi Nieruchomości „DELTA-M.” Mirosław Chumek" – niezależnych rzeczoznawców niepowiązanych z Grupą. Firma "Agencja Obsługi Nieruchomości „DELTA-M.” Mirosław Chumek" jest członkiem Instytutu Rzeczoznawców i posiada kwalifikację odpowiednią do przeprowadzania wycen nieruchomości, a także aktualne doświadczenie w takich wycenach dokonywanych w lokalizacjach, w których znajdują się aktywa Spółki.

Wycenę nieruchomości inwestycyjnej przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metodą korygowania ceny średniej).

6.21 Należności długoterminowe – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Należności długoterminowe - tytuły		
Kaucje dotyczące umów najmu lokali w centrach handlowych	550	384
Pozostałe	0	0
Razem	550	384

Zobowiązania warunkowe dotyczące zawartych umów najmu ujęto w odrębnej notcie (pkt.7.69 w pozycji gwarancje bankowe).

6.22 Należności długoterminowe - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Należności długoterminowe - struktura walutowa		
Należności długoterminowe - PLN	379	248
Należności długoterminowe - EURO	171	136
Razem	550	384

6.23 Inwestycje w podmiotach zależnych – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Inwestycje w podmiotach zależnych - tytuły		
Udziały - Garda	373	373
Akcje - Simple	33 031	33 031
Udziały - Gino Rossi SRO	1 848	1 848
Udziały GR Trade Mark Sp. z o.o.	10	0
Udziały S Trade Mark Sp. z o.o.	5	0
Udziały - pozostałe jednostki zależne	3 291	3 509
Odpis aktualizujący - pozostałe jednostki zależne	-3 291	-3 509
Razem	35 267	35 252

Jednostka posiada 100% udziałów lub akcji we wszystkich jednostkach zależnych za wyjątkiem spółki zależnej S Trade Mark Sp. z o.o., gdzie Spółka Gino Rossi S.A. posiada 50% udziałów. Drugie 50% udziałów w spółce S Trade Mark Sp. z o.o. posiada Simple Creative Products S.A.

Akcje SIMPLE są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz PKO Bank Polski SA jako zabezpieczenie kredytu Inwestycyjnego

Udziały spółki S Trade Mark Sp. z o.o. są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz PKO Bank Polski SA jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i wielocelowego.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów finansowych w postaci udziałów w Spółce Gino Rossi s.r.o. i Simple Creative Products S.A.

W celu dokonania testów na utratę wartości spółka przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości, pochodzących ze źródeł wewnętrznych jak i zewnętrznych oraz wyliczono wartość użytkową i wartość godziwą. Wartość użytkowa została obliczona jako zdyskontowane przepływy planowanych przyszłych korzyści ekonomicznych przy zastosowaniu stopy dyskontowej na poziomie 8,6%. Wartość przyszłych korzyści ekonomicznych została wyznaczona w oparciu o wysokość spodziewanej dywidendy oraz zysku ze sprzedaży wyrobów gotowych z uwzględnieniem stosownych kosztów.

Dla testu na utratę wartości aktywów finansowych w postaci udziałów Gino Rossi s.r.o. został zidentyfikowany ośrodek wypracowujący przepływy pieniężne - sklepy sprzedaży detalicznej na terenie Czech.

Przeprowadzony test został oparty o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat. Dla estymowania przepływów pieniężnych przyjęto: w 2017 wzrost o 20 %, w latach 2018-2019 wzrost o 15 %, w roku 2020 o 10 % oraz w roku 2021 o 5 %. Przyjęta stopa dyskontowa 8,6%

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości tych aktywów finansowych. W związku z tym nie tworzono odpisu aktualizującego ich wartość.

Dla testu na utratę wartości dla wartości aktywów finansowych w postaci akcji w spółce Simple Creative Products S.A. zostały zidentyfikowane dwa ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne w spółce Simple CP S.A. :

- sklepy sprzedaży detalicznej
- sklep internetowy

Przeprowadzony test został oparty o prognozowane przepływy na najbliższe pięć lat. Przyjęta stopa dyskontowa 8,6%

Ponadto w celu testowania utraty wartości akcji Simple porównano ich wartość bilansową z wartością godziwą, ustaloną na podstawie wyceny wartości znaku towarowego Simple z dnia 15.07.2016 sporządzonej przez Randalls Business Consulting Sp. z o.o.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono utraty wartości tych aktywów finansowych. W związku z tym nie tworzono odpisu aktualizującego ich wartość.

Charakterystyka podmiotów zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Kapitał zakładowy (tys. PLN)	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	Warszawa	sprzedaż odzieży	500	100%	100%
GARDA Sp. z o.o.	Słupsk	produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich; handel obuwem i akcesoriami skórzanymi	373	100%	100%
Gino Rossi SRO	Praga	sprzedaż obuwia	1 924	100%	100%
GR Trade Mark Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, usługowa działalność finansowa gdzieindziej niesklasyfikowana	10	100%	100%
S Trade Mark Sp. z o.o.	Warszawa	działalność holdingów finansowych, usługowa działalność finansowa gdzieindziej niesklasyfikowana	10	50%	50%
MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	nie prowadzi działalności	50	100%	100%
COMO Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	nie prowadzi działalności	100	100%	100%

6.24 Inwestycje w podmiotach zależnych – zmiany

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Inwestycje w podmiotach zależnych - zmiany		
Stan inwestycji w podmiotach zależnych na początek okresu	35 252	33 404
Zwiększenie z tytułu zakupu udziałów w Gino Rossi SRO	0	31
Zwiększenie z tytułu dokapitalizowania Spółki Gino Rossi SRO	0	1 817
Zwiększenie z tytułu nabycia udziałów w GR Trade Mark Sp. z o.o.	10	0
Zwiększenie z tytułu nabycia udziałów w S Trade Mark Sp. z o.o.	5	0
Zmniejszenie	0	0
Stan inwestycji w podmiotach zależnych na koniec okresu	35 267	35 252

6.25 Inwestycje w podmiotach zależnych - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Inwestycje w podmiotach zależnych - struktura walutowa		
Udziały i akcje - PLN	33 419	33 404
Udziały i akcje - pozostałe waluty	1 848	1 848
Razem	35 267	35 252

6.26 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - tytuły		
Rzeczowe aktywa trwałe - odpisy	29	29
Zapasy - odpisy	21	25
Różnice kursowe - zobowiązania handlowe	37	16
Rezerwy na koszty	937	1 509
Strata podatkowa	588	1 131
Nie zapłacone zobowiązania	0	831
Razem	1 612	3 541

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	2015.12.31	zwiększenia odniesione na wynik	zmniejszenia odniesione na wynik	2016.12.31
Wynagrodzenia i ubezpieczenia naliczone, zapłacone w kolejnych okresach	1 818	1 697	1 818	1 697
Odsetki od zobowiązań zarachowane, nie zapłacone	19	116	12	123
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	82	195	82	195
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	125	0	16	109
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	154	0	0	154
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 587	110	0	1 697
Rezerwa na zwroty reklamacyjne	190	0	64	126
Strata podatkowa	5 953	0	2 857	3 096
Nie zapłacone zobowiązania	4 375	0	4 375	0
Rezerwa na korekty sprzedaży	3 181	1 289	3 181	1 289
Różnica pomiędzy wartością netto środków trwałych bilansową a podatkową	900	0	900	0
Wycena programu motywacyjnego	254	0	254	0
Razem suma ujemnych różnic przejściowych	18 638	3 407	13 559	8 486
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

3 541	647	2 576	1 612
--------------	------------	--------------	--------------

Na dzień bilansowy 31.12.2016 wartość straty podatkowej, która stanowi ujemną różnicę przejściową będącą podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 3.096 tys. zł. Na kwotę tą składają się straty podatkowe osiągnięte:

- w 2012 roku - kwota straty do odliczenia w kolejnych latach to 1.001 tys. zł;
- w 2015 roku - kwota straty do odliczenia w kolejnych latach to 2.095 tys. zł;

6.27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmiany

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiany		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - początek okresu	3 541	3 817
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - koniec okresu	1 612	3 541
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu, w tym:	-1 929	-276
- odniesiona na wynik finansowy okresu	-1 929	-276
- odniesiona na kapitał własny	0	0

6.28 Zapasy – rodzaje

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zapasy - rodzaje		
Materiały	13 199	11 795
Półprodukty i produkty w toku	3 634	4 348
Produkty gotowe	47 384	41 693
Towary	10 362	7 581
Zaliczki na dostawy	2	45
Razem	74 581	65 462

Zaliczki na dostawy - struktura walutowa

Zaliczki na dostawy - PLN	2	45
Zaliczki na dostawy - waluta (EURO, USD)	0	0

Razem	2	45
--------------	----------	-----------

Poniżej przedstawiono zabezpieczenia ustanowione na zapasach z związku z zaciągnięciem kredytów bankowych:

Rodzaj zabezpieczenia	Bank kredytujący	Tytuł
Zastaw rejestrowy na zapasach handlowych o wartości nie niższej niż 65.000 tys. zł. wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	PKO Bank Polski SA	Umowa limitu kredytowego wielocelowego udzielonego Spółce oraz Umowa limitu kredytowego wielocelowego udzielonego Simple CP SA

Wartość zapasów ujęta w kosztach 2016 roku wyniosła 96.839 tys. zł.

6.29 Zapasy - zmiana stanu odpisów aktualizujących

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zapasy - zmiana stanu odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące - początek okresu	124	206
odwrócenie odpisów aktualizujących	-52	-145
utworzenie odpisów aktualizujących	36	63
Odpisy aktualizujące - koniec okresu	108	124
Odpisy aktualizujące - zmiana stanu	16	82

6.30 Należności handlowe, pozostałe i podatkowe

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Należności handlowe i inne należności - rodzaje		
Należności handlowe - jednostki powiązane	3 368	2 688
Należności pozostałe - jednostki powiązane	21	0
Należności handlowe - pozostałe jednostki	27 842	21 512
Należności z tytułu podatków	11	0
Pozostałe	636	200
Razem	31 878	24 401

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

6.31 Należności handlowe i inne należności - zmiana stanu odpisów aktualizujących

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Należności handlowe i inne należności - zmiana stanu odpisów aktualizujących		
Odpisy aktualizujące - początek okresu	3 896	8 910
Odpisy aktualizujące - koniec okresu	4 575	3 896
Odpisy aktualizujące - zmiana stanu, w tym	679	-5 014
- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	679	-5 014
- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	0	0

6.32 Należności handlowe i inne należności - brutto - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Należności handlowe i inne należności - brutto - struktura walutowa		
Należności krótkoterminowe - brutto - PLN	16 283	16 305
Należności krótkoterminowe - brutto - EURO	19 853	11 972
Należności krótkoterminowe - brutto - USD	317	20
Należności krótkoterminowe - brutto - pozostałe waluty	0	0
Razem	36 453	28 297
Należności handlowe i inne należności		
Należności handlowe i inne należności - brutto	36 453	28 297
Należności handlowe i inne należności - odpisy aktualizujące	4 575	3 896
Razem należności handlowe i inne należności netto	31 878	24 401

6.33 Należności handlowe - brutto - struktura wiekowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Należności handlowe - brutto - struktura wiekowa		
Należności handlowe - brutto - bieżące	13 883	12 111
Należności handlowe - brutto - przeterminowane do 1 miesiąca	3 993	1 877
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 542	4 177

Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 306	1 948
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 202	2 253
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 1 roku	4 859	5 730
Razem	35 785	28 096
Należności handlowe - brutto		
Należności handlowe - netto - jednostki powiązane	3 368	2 688
Należności handlowe - netto - pozostałe jednostki	27 842	21 512
Należności handlowe - odpisy aktualizujące	4 575	3 896
Razem	35 785	28 096

6.34 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – rodzaje

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rodzaje		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 035	1 297
Środki pieniężne w drodze	1 975	172
Razem	4 010	1 468

Poniżej przedstawiono zabezpieczenia ustanowione na rachunkach bankowych i środkach pieniężnych w drodze z związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi:

Rodzaj zabezpieczenia	Bank kredytujący	Tytuł
Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku	PKO Bank Polski SA	Umowy: kredytu inwestycyjnego i limitu kredytowego wielocelowego
Zastaw rejestrowy na środkach pieniężnych należnych od eService z tytułu wpływów z kart płatniczych	PKO Bank Polski SA	Umowa limitu kredytowego wielocelowego udzielonego spółce oraz limitu kredytowego wielocelowego udzielonego Simple CP SA

6.35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - PLN	2 802	910
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - EURO	1 138	558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - USD	69	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - CHF	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - pozostałe waluty	0	0
Razem	4 010	1 468

6.36 Pozostałe aktywa obrotowe – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - tytuły		
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	106	92
Prenumerata czasopism i publikacji	9	3
Czynsze z tytułu wynajmu pomieszczeń	335	286
Koszty reklamy przyszłych okresów	392	375
Zaliczki	118	0
Systemy komputerowe	51	34
Inne	269	16
Razem	1 280	806

6.37 Kapitał podstawowy – struktura

na dzień 31 grudnia 2016

w tysiącach sztuk

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Kapitał podstawowy - struktura				
Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem spółki tj., FRM "4E Capital Spółka z o.o." spółka komandytowo-akcyjna	6 515	6 515	12,94%	12,94%
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 945	8 945	17,77%	17,77%
Fundusze zarządzane przez NN INVESTMENT PARTNERS (dawniej ING)	3 222	3 222	6,40%	6,40%
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 778	2 778	5,52%	5,52%
mBank	2 774	2 774	5,51%	5,51%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	2 591	2 591	5,15%	5,15%
pozostali	23 509	23 509	46,71%	46,71%
Razem	50 333	50 333	100,00%	100,00%

Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

Akcje jednostki o wartości 1.638 tys. zł są imienne i zostały wyemitowane w wyniku przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną, pozostałe mają charakter akcji zwykłych i pochodzą z prywatnych subskrypcji.

6.38 Kapitał zapasowy - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Kapitał zapasowy - tytuły		
Utworzony ustawowo	16 927	16 927
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej	59 933	59 847
Podział zysku za lata ubiegłe	3 427	3 427
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-43 072	-43 072
Pokrycie wydatków związanych z emisją akcji	-4 934	-4 934
Razem	32 281	32 195

6.39 Kapitał z aktualizacji wyceny - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Kapitał z aktualizacji wyceny - tytuły		
Wycena środków trwałych	1 561	1 561
Pozostałe	0	0
Razem	1 561	1 561

6.40 Kapitał rezerwowy - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Kapitał rezerwowy - tytuły		
Wycena programu motywacyjnego	0	254
Razem	0	254

6.41 Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych - tytuły		
Oddział Niemcy	-17	-29
Oddział Litwa	0	0
Kapitał oddziałów	-536	-201
Pozostałe	0	0
Razem	-553	-230

6.42 Niepodzielone wyniki - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Niepodzielone wyniki - tytuły		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 431	-29 101
Zysk (strata) za rok obrotowy	10 709	3 670
Razem	-14 723	-25 431

6.43 Długoterminowe kredyty i pożyczki – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zobowiązania długoterminowe – kredyty i pożyczki – tytuły:		
a) Kredyty i pożyczki		
Kredyt inwestycyjny - umowa z PKO Bank Polski SA z dnia 21 maja 2015 roku (4177), w tym:		
- część krótkoterminowa	35 475	41 388
Razem	6 450	6 450
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	19 350	19 350
- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	9 675	12 900
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	2 688
Razem	29 025	34 938
Kredyt inwestycyjny - umowa z PKO Bank Polski SA z dnia 30 maja 2016 roku (6513), w tym:		
- część krótkoterminowa	2 913	0
Razem	1 165	0
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	1 748	0
- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	0	0
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	0
Razem	1 748	0

Kredyt inwestycyjny (4177) jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR 3M + marża procentowa.

Spłaty rat wypadają co miesiąc, a termin ostatniej raty przypada 20.05.2022 roku.

Kredyt inwestycyjny (6513) jest oprocentowany według zmiennej stopy WIBOR 1M + marża procentowa.

Spłaty rat wypadają co miesiąc, a termin ostatniej raty przypada 29.05.2019 roku.

Zabezpieczenie kredytów inwestycyjnych stanowi:

- weksel własny in blanco z poręczeniem Simple CP SA;
- hipoteka łączna umowna do sumy 64.500 tys PLN wraz z cesją praw z polisy;
- zastaw rejestrowy na akcjach Simple CP SA;
- zastaw rejestrowy na znaku towarowym Gino Rossi i Simple;
- zastaw rejestrowy na środkach pieniężnych od eService przysługujących Spółce i Simple CP SA z tytułu płatności kartami płatniczymi;
- zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia 4.515 tys. PLN na zbiorze rzeczy ruchomych (wartość księgowa 3.762 tys. PLN) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia na rzecz banku;
- poręczenie na zasadach ogólnych spółki pod firmą GR Trade Mark;
- poręczenie na zasadach ogólnych spółki pod firmą S Trade Mark;
- zastaw rejestrowy na udziałach w GR Trade Mark;
- zastaw rejestrowy na udziałach w S Trade Mark;
- zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych GR Trade Mark;
- zastaw rejestrowy i finansowy na wierzytelnościach z rachunków bankowych S Trade Mark;
- przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu wszystkich umów licencyjnych zawieranych przez GR Trade Mark;
- przelew wierzytelności pieniężnej z tytułu wszystkich umów licencyjnych zawieranych przez S Trade Mark;

6.44 Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - tytuły		
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - kwota brutto	4 774	6 530
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - odsetki	-184	-260
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	-2 330	-2 480
Razem	2 260	3 790
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	2 260	3 790
- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	0	0
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	0
Razem	2 260	3 790

Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych są podpisane przez Spółkę weksle in blanco.

6.45 Inne zobowiązania długoterminowe – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Inne zobowiązania długoterminowe - tytuły:		

Zobowiązania z tytułu zakupu nieruchomości	0	140
Razem	0	140
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	0	140
- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	0	0
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	0
Razem	0	140

6.46 Rezerwa na odroczony podatek dochodowy - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy - tytuły		
Środki trwałe - wycena MSR	0	0
Środki trwałe - leasing	816	533
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży / nieruchomości inwestycyjnych	543	517
Różnice kursowe - należności handlowe	166	62
Razem	1 525	1 112

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	2015.12.31	zwiększenia	zmniejszenia	2016.12.31
Wycena środków trwałych	0	0	0	0
Wycena nieruchomości	2 723	134	0	2 857
Środki trwałe w leasingu finansowym	2 803	1 494	0	4 297
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	326	871	326	871
Razem suma dodatnich różnic przejściowych	5 852	2 499	326	8 025
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 112	475	62	1 525

6.47 Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego - zmiana

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - zmiana		
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - początek okresu	1 112	947
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - koniec okresu	1 525	1 112
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu, w tym:	-413	-165
- odniesiona na wynik finansowy okresu	-413	-165
- odniesiona na kapitał własny	0	0

6.48 Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - tytuły		
Rezerwa na odprawy emerytalne	345	333
Pozostałe	0	0
Razem	345	333

6.49 Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana		
Rezerwa na odprawy emerytalne - początek okresu	333	334
Rezerwa na odprawy emerytalne - koniec okresu	345	333
Rezerwa na odprawy emerytalne - zmiana stanu	12	-1
- utworzenie rezerwy	12	-1

6.50 Długoterminowe pozostałe rezerwy

W okresie sprawozdawczym pozycja nie wystąpiła

6.51 Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania – rodzaje

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania - rodzaje		
Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane	4 616	3 437
Zaliczki na dostawy - jednostki powiązane	0	0
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	5	0
Zobowiązania handlowe - pozostałe jednostki	39 926	32 600
Zaliczki na dostawy - pozostałe jednostki	2 096	1 131
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	6 188	4 749
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	2 194	1 796
Inne zobowiązania	289	290
Razem	55 314	44 003

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego

6.52 Zobowiązania handlowe i zaliczki - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zobowiązania handlowe i zaliczki - struktura walutowa		
Zobowiązania handlowe i zaliczki - PLN	39 349	29 036
Zobowiązania handlowe i zaliczki - EURO	7 264	8 059
Zobowiązania handlowe i zaliczki - USD	0	56
Zobowiązania handlowe i zaliczki - pozostałe waluty	25	17
Razem	46 638	37 168

Zobowiązania handlowe i zaliczki

Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane	4 616	3 437
Zobowiązania handlowe - pozostałe jednostki	39 926	32 600
Zaliczki na dostawy - pozostałe jednostki	2 096	1 131
Razem	46 638	37 168

6.53 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Oprocentowanie	2016	2015
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - tytuły			

Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego w banku PKO Bank Polski S.A. na łączną kwotę 45 mln zł, z czego 70% do wykorzystania na kredyt w rachunku bieżącym, 60% do wykorzystania na gwarancje bankowe, 50% do wykorzystania na akredytywy.

Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego w banku PKO Bank Polski S.A. na łączną kwotę 45 mln zł, z czego 70% do wykorzystania na kredyt w rachunku bieżącym, 60% do wykorzystania na gwarancje bankowe, 50% do wykorzystania na akredytywy.	WIBOR 1M + marża	22 731	15 634
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (4177) część krótkoterminowa	WIBOR 3M + marża	6 450	6 450
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (6513) część krótkoterminowa	WIBOR 1M + marża	1 165	0
Razem		30 346	22 084

Termin spłaty kredytu w rachunku bieżącym (umowa kredytu wielocelowego) upływa 20 maja 2018 roku z możliwością przedłużenia o kolejne 12 miesięcy po pozytywnej weryfikacji sytuacji ekonomiczno-finansowej.

Zabezpieczenie powyższych kredytów na aktywach jednostki opisano przy poszczególnych pozycjach będących jego przedmiotem (rzeczowe aktywa trwałe, aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, zapasy, środki pieniężne i ich ekwiwalenty).

Zobowiązania warunkowe dotyczące zawartych umów kredytowych ujęto w nocie 6.43

6.54 Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - tytuły		
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - kwota brutto	2 420	2 480
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - odsetki	-90	-145
Razem	2 330	2 335

6.55 Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - tytuły		
Rezerwa na urlopy	1 310	1 222
Rezerwa emerytalno - rentowa	42	32
Rezerwa na premie Zarządu	0	0
Pozostałe	0	0
Razem	1 352	1 254

6.56 Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana		
Rezerwa na świadczenia pracownicze - początek okresu	1 254	1 137
Rezerwa na świadczenia pracownicze - koniec okresu	1 352	1 254
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana stanu	98	117
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana stanu	12	-1
Rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana stanu	110	116
- wykorzystanie rezerwy	-1 254	-1 137
- utworzenie rezerwy	1 352	1 254

6.57 Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy - tytuły		
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	126	189
Rezerwa na wynagrodzenia	0	0
Rezerwa na koszty usług	51	637
Rezerwa na korekty sprzedaży	1 288	3 181
Pozostałe rezerwy	109	0
Razem	1 574	4 007

6.58 Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – zmiana

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy - zmiana		
Pozostałe rezerwy - początek okresu	4 007	2 534
Pozostałe rezerwy - koniec okresu	1 574	4 007
Krótkoterminowe pozostałe rezerwy - zmiana stanu	-2 433	1 473
- wykorzystanie rezerwy	-3 881	-2 360
- rozwiązanie rezerwy	0	0
- utworzenie rezerwy	1 448	3 833

6.59 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - różnice

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Rachunek przepływów pieniężnych - różnice		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i inne zobowiązania - zmiana wartości bilansowej	10 138	-1 996
Razem	10 138	-1 996

· W pozycji „zmiana stanu zobowiązań” widnieje kwota 10.033 tys. zł, jest ona różna od bilansowej zmiany pozycji zobowiązań handlowych i innych zobowiązań o kwotę -1.173 tys. zł. Kwota ta stanowi niezapłacone zobowiązania z tytułu nabycia nieruchomości (Zakład Produkcyjny w Łosinie) oraz innych rzeczowych aktywów trwałych.

· Na pozycję „wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych” w kwocie 191 tys. zł składają się:

- przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 124 tys. zł,
- koszt własny sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w kwocie -67 tys. zł,
- aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej w kwocie 134 tys. zł.

6.60 Zobowiązania pozabilansowe – tytuły

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Zobowiązania pozabilansowe - tytuły		
Poręczenia	59 337	51 665
Gwarancje bankowe	7 610	6 334
Akredytywy	6 103	6 122
Razem	66 947	64 120

6.61 Połączenie jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

6.62 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych	Zakupy od jednostek powiązanych	Należności od jednostek powiązanych	Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
a) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi kapitałowo					
SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	6 880	3 707	0	0	4 622
Gino Rossi SRO	3 224	0	3 357	0	0
GARDA sp. z o.o.	118	0	0	0	0
S Trade Mark Sp. z o.o.	0	0	0	0	0
GR Trade Mark Sp. z o.o.	0	0	11	0	0
COMO Gino Rossi sp. z o.o. w likwidacji	0	81	0	0	0
MB SHOPS sp. z o.o. w likwidacji	0	0	0	0	0
Razem	10 222	3 788	3 368	0	4 622
b) Informacje o transakcjach z pozostałymi jednostkami powiązаныmi					
Doksa 4E Capital Sp. z o.o.	0	194	0	0	84
Professional Audit	0	6	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0	0
Kluczowy personel kierowniczy	0	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	0	0	0
Razem	0	200	0	0	84

Jednostka dominująca GINO ROSSI S.A. jest jednostką najwyższego szczebla grupy kapitałowej, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi kapitałowo, a także osobowo, tj. wg MSR 24, odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Zastosowano standardowe warunki płatności pomiędzy Spółkami.

Podmioty powiązane wg MSR 24 to jednostki, które mają wspólnego dyrektora lub innego członka kluczowego personelu kierowniczego, jednak jedynie w przypadku, gdy osoba ta sprawuje faktyczną kontrolę nad jednostkami.

6.63 Instrumenty finansowe

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Instrumenty finansowe	2016		2015	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
1. Aktywa finansowe zaliczone do kategorii pożyczki i należności:				
Należności od odbiorców	36 820	36 820	30 724	30 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 664	5 664	3 374	3 374
Razem aktywa finansowe	42 485	42 485	34 098	34 098
2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii inne zobowiązania finansowe:				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	80 929	80 929	69 268	69 268
Zobowiązania wobec dostawców	76 979	76 979	61 592	61 592
Razem zobowiązania finansowe	157 908	157 908	130 860	130 860

6.64 Dotacje rządowe

W 2016 roku Spółka Gino Rossi S.A. uzyskała z Powiatowego Urzędu Pracy w Elblągu następujące dotacje:

1. Refundację kosztów na wyposażenie lub doposażenie stanowiska pracy dla skierowanego bezrobotnego ze środków Funduszu Pracy – w kwocie brutto 72 tys. zł;
2. Finansowanie kosztów kształcenia ustawicznego pracowników i pracodawcy z Krajowego Funduszu Szkoleniowego w łącznej kwocie brutto 96 tys. zł.

6.65 Struktura zatrudnienia

na dzień 31 grudnia 2016

w osobach

	2016	2015
Struktura zatrudnienia		
Zarząd	3	2
Administracja	114	90
Dział sprzedaży - sklepy własne	407	380
Pion produkcji - z nadzorem produkcji	414	355
Pozostali	0	0
Razem	938	827

6.66 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Wynagrodzenie kadry kierowniczej		
Zarząd	274	505
Rada Nadzorcza	66	66
Razem	340	571

Wiceprezes Zarządu, Pan Paweł Urbaniak w badanym okresie sprawozdawczym otrzymał również wynagrodzenie w kwocie 6 tys. zł za świadczone usługi w ramach umowy ze Spółką.

W grudniu 2013 r. został ustanowiony program motywacyjny dla pracowników kluczowych, w tym dla członków Zarządu. Informacje o programie zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Emitenta.

W 2016 roku w ramach tego programu Prezes Zarządu objął 100.000 akcji oraz kluczowi pracownicy objęli 90.000 akcji. (akcje serii I) za 2014 rok.

Za lata 2015 i 2016 warunki niezbędne do realizacji Programu nie zostały spełnione, w związku z tym Zarządowi oraz kluczowym pracownikom nie przysługuje objęcie tych Warrantów.

Prezesowi Zarządu oraz Wiceprezesowi przysługuje roczna premia, należna po zatwierdzeniu przez walne zgromadzenie sprawozdania skonsolidowanego. Premię dla Zarządu reguluje Regulamin Premiowania Członków Zarządu, który obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. Regulamin określa warunki niezbędne do naliczenia i wypłaty premii.

Zarząd nie przewiduje wypłaty premii, w związku z tym nie dokonywano rezerwy na ten cel.

6.67 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2016	2015
Wynagrodzenie biegłego rewidenta		
Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	15	10
Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10	10
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	32	17
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13	13
Pozostałe usługi / koszty	8	8
Razem	78	58

Zaprezentowane kwoty są w wartości netto (bez podatku VAT)

6.68 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym nie wystąpiły.

6.69 Opis ryzyka, na które narażona jest jednostka

Zarząd nie widzi zagrożenia kontynuacji działalności. Jednakże Spółka narażona jest w swojej działalności na różnego rodzaju ryzyka. Ryzyka jakie Zarząd identyfikuje zostały opisane w punktach poniżej.

6.70 Ryzyko stopy procentowej

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Okres zakończony 31.12.2016						
Nazwa kredytu	Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe		0	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP	WIBOR 1M + marża	22 731	0	0	0	22 731
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (4177)	WIBOR 3M + marża	6 450	19 350	9 675	0	35 475
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (6513)	WIBOR 1M + marża	1 165	1 748	0	0	2 913

Razem	30 346	21 098	9 675	0	61 119
--------------	--------	--------	-------	---	--------

Okres zakończony 31.12.2015

Nazwa kredytu	Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe		0	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP	WIBOR 1M + marża	15 634	0	0	0	15 634
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA	WIBOR 3M + marża	6 450	19 350	12 900	2 688	41 388
Razem		22 084	19 350	12 900	2 688	57 022

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wyszczególnienie	wartość bilansowa na 31.12.2016	Wpływ na wynik zmienności WIBOR (w tys. PLN) +0,58 pp.
Kredyty w PLN	61 119	354

Jednostka narażona jest na ryzyko procentowe z tytułu zawartych umów kredytowych.

Jednostka nie korzysta z zabezpieczających instrumentów pochodnych.

Jednostka przeprowadziła analizę wrażliwości zobowiązań z tytułu kredytów na zmianę stopy procentowej o 0,58 pp w stosunku do poziomu WIBOR z dnia 31.12.2016 roku

6.71 Ryzyko walutowe

na dzień 31 grudnia 2016

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Ryzyko walutowe

Okres zakończony 31.12.2016	Wartość bilansowa	Zmiana 0% dla EUR i 0% dla USD	Zmiana +/-4% dla EUR i +/-10% dla USD
Należności handlowe i zaliczki przekazane - EURO	19 853,00	+/-0	+/-794
Należności handlowe i zaliczki przekazane - USD	317,00	+/-0	+/-32
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - EURO	(7 264,00)	+/-0	+/-291
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - USD	0,00	+/-0	+/-0

Jednostka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na sprzedaż wyrobów i towarów oraz zakup materiałów i towarów. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta sprawozdawcza.

W roku 2016 Spółka nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

Na koniec 2016 roku Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości istotnych pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego. Analiza dotyczyła badania zmian kursów walut EUR i USD jako tych w jakich Spółka posiada ekspozycje i dotyczyła badania zmienności w trakcie całego 2016 roku w stosunku do kursu średniego NBP z dnia 31.12.2016 roku. analiza wskazała kierunek zmian (+/-)0% dla EUR i (+/-)4% dla EUR oraz (+/-)0% dla USD i (+/-)10% dla USD

Okres zakończony 31.12.2015	Wartość bilansowa	Zmiana 0% dla EUR i +/-3% dla USD	Zmiana +/-5% dla EUR i +/-7% dla USD
Należności handlowe i zaliczki przekazane - EURO	11 972,00	+/-0	+/-599
Należności handlowe i zaliczki przekazane - USD	20,00	+/-1	+/-1
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - EURO	(8 058,83)	+/-0	+/-403
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - USD	(55,98)	+/-1	+/-4

6.72 Ryzyko cenowe

Jednostka narażona jest na ryzyko cenowe związane ze wzrostem cen materiałów do produkcji, towarów handlowych, kosztów mediów oraz pozostałych

6.73 Ryzyko kredytowe

Jednostka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy o współpracę jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z swoich zobowiązań finansowych.

W tym celu GINO ROSSI podpisało umowę z Krajowym Rejestrem Długów, która weryfikuje na bieżąco standing obecnych oraz nowych kontrahentów.

W Spółce funkcjonuje również Dział Windykacji, które nadzoruje a zarazem windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

W zakresie pozyskiwania kredytów kupieckich u swoich dostawców to, o ile wcześniej Spółka pracowała z relatywnie krótkimi na tle branży terminami zapłaty, o tyle w ostatnim okresie ta sytuacja uległa znacznej poprawie. Od roku Spółka jest zaangażowana w proces wydłużania terminów u dostawców, co się udaje, również dzięki wykorzystaniu akredytyw. W kolejnym roku planujemy przedłużenie i wykorzystanie limitu na akredytywy.

Maksymalne ryzyko kredytowe dotyczy należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, szczególnie zaprezentowanych w notach 6.21-6.22 oraz 6.30-6.33.

6.74 Ryzyko związane z płynnością

Celem jednostki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, akredytywy, gwarancje, leasing, zobowiązania handlowe.

Dodatkowo Spółka prowadzi efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby posiadać wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności.

Dodatkowo w każdym roku planowana jest wypłata dywidendy z zysku Simple CP do Spółki co pozwoli pokryć koszty finansowania inwestycji w spółkę Simple CP.

6.75 Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

Spółka nie jest uzależniona od znaczących odbiorców. W 2016 r. głównymi odbiorcami oferty spółki byli odbiorcy detaliczni. Sprzedaż w sklepach Spółki stanowiła 70% przychodów ze sprzedaży.

6.76 Ryzyko uzależnienia od dostawców

W zakresie produkcji obuwia i torebek w/w ryzyko dotyczy dostawców skóry oraz dostawców usług garbarskich. Rynek dostawców skór i usług garbarskich jest rynkiem charakteryzującym się co prawda stosunkowo liczną grupą dostawców na świecie, ale są to firmy o wąskich specjalizacjach w zakresie oferowanego produktu. Spółka systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami skór i usług garbarskich i jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami stara się to ryzyko minimalizować. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

6.77 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i niekorzystnymi warunkami pogodowymi

Branża obuwniczo-odzieżowa charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Spółka realizuje sprzedaż kolekcji w sezonie jesienno-zimowym oraz wiosenno-letnim, przy czym większość sprzedaży osiągnięta jest na początku każdego sezonu.

Dodatkowo działalność Jednostki narażona jest na ryzyko wystąpienia niekorzystnych warunków pogodowych, które mogą wpłynąć negatywnie na wielkość wypracowanych wyników ze sprzedaży. Przykładowo przedłużający się ciepły sezon letni może wpłynąć na opóźnienie w sprzedaży kolekcji jesienno-zimowej, jak również nadmiernie przedłużająca się zima może wpłynąć na opóźnienie wprowadzenia kolekcji wiosenno-letniej.

Istnieje ryzyko, że zjawisko sezonowości sprzedaży może przejściowo wpłynąć niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe Spółki. Ponadto opisywane ryzyka mogą prowadzić do wystąpienia trudności ze zbyciem produktów Spółki oraz koniecznością obniżenia cen, co w efekcie może wpłynąć negatywnie na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Jednostkę.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez oferowanie szerokiego asortymentu produktów w krótkich seriach oraz dostosowanie oferowanych kolekcji do warunków pogodowych panujących na rynkach zbytu.

6.78 Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej

Produkcja obuwia odbywa się poprzez znaczny nakład pracy ręcznej pracowników produkcyjnych, przez co istotne dla Spółki jest doświadczenie oraz kwalifikacje kadry produkcyjnej. Ze względu na ograniczoną podaż tego typu pracowników (w Polsce obecnie nie istnieje żadna szkoła obuwnicza) istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników produkcyjnych, co może skutkować spadkiem jakości produktów oraz ograniczeniem mocy wytwórczych własnych zakładów. Związane jest z tym również ryzyko presji wzrostu wynagrodzeń pracowników produkcyjnych. Powyższe ryzyka mogą wywołać wzrost kosztów produkcji własnej poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów poniesionych na wyrównanie spadku wolumenu produkcji jak i również kosztów związanych ze spadkiem jakości. Mając to na uwadze Spółka kładzie szczególny nacisk na wewnętrzne szkolenia pracowników.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka we wrześniu 2015 roku w Zespole Szkół Mechanicznych Spółka uruchomiła pod swoim patronatem klasę obuwniczą na poziomie technikum.

6.79 Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców

Ze względu na fakt, iż część produkcji Spółki zlecana do wykonania przez zewnętrznych podwykonawców istnieje ryzyko wzrostu cen produkcji realizowanej przez dotychczasowych partnerów i podwykonawców. Sytuacja taka może prowadzić do spadku osiąganych marż generowanych przez Jednostkę.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez staranną selekcję swoich dostawców i podwykonawców, zarówno pod względem jakości wykonywanych wyrobów, jak również oferty cenowej. Dodatkowo, Jednostka dba o dywersyfikację partnerów handlowych, ograniczając uzależnienie od jednego podwykonawcy. Sytuacja taka pozwala na elastyczne reagowanie na wahania cen oferowanych przez podwykonawców, umożliwiając negocjacje cenowe, jak również pozwalając na podjęcie współpracy z innymi dostawcami.

6.80 Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego

Zrealizowanie przez Spółkę wysokiego poziomu sprzedaży i zakładanej rentowności zależy od właściwego rozporządzenia kapitałem obrotowym oraz utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów. Na zdolność Jednostki do sfinansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy i zapewnienia poziomu płynności wystarczającego na potrzeby prowadzonej działalności ma wpływ szereg czynników. Do czynników tych mogą należeć:

- zdolność Spółki do uzyskania krótko- lub długoterminowych kredytów bankowych, akredytyw, gwarancji lub podobnych form finansowania (szczególnie w warunkach ograniczonej dostępności finansowania na krajowym i międzynarodowym rynku usług bankowych) na możliwych do przyjęcia warunkach;
- efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby grupa posiadała wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności.

Nieodpowiednie zarządzanie opisanym procesem może prowadzić do braku płynności, który może spowodować okresowe trudności w realizacji zobowiązań handlowych, czy zakupu kolekcji. Realizacja powyższego ryzyka mogłaby wpłynąć negatywnie na poziom sprzedaży realizowanej przez Spółkę i jej wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Jednostka

stara się na bieżąco kontrolować właściwy poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań, przy jednoczesnym budowaniu korzystnych relacji ze swymi dostawcami i odbiorcami.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom kapitału obrotowego i płynności w perspektywie krótkoterminowej lub na zdolność Emitenta do wywiązania się z podjętych finansowych zobowiązań umownych oraz innych, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy.

Słupsk, 06.04.2017

Prezes Zarządu
Tomasz Malicki

Wiceprezes Zarządu
Paweł Urbaniak

Członek Zarządu
Janusz Szymański

Główny Księgowy
Kinga Olejarczyk – Malicka