



**Zakłady Przemysłu Cukierniczego
Otmuchów S.A.**

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
sporządzone za rok zakończony dnia 31.12.2017 roku

Otmuchów, dnia 9.04.2018 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – AKTYWA	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	7
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU	9
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU	10
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI	11
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU	11
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	12
NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	12
NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI	13
NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	15
NOTA 7. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA 7. 2. FORMAT JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA 7. 3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA 7. 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	15
NOTA 7. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	16
NOTA 7. 6. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	16
NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE	16
NOTA 8. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE	16
NOTA 8. 2. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	17
NOTA 8. 3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	19
NOTA 8. 4. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
NOTA 8.4.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
NOTA 8.4.2. ŚRODKI TRWAŁE	20
NOTA 8.4.3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	20
NOTA 8.4.4. AKTYWA FINANSOWE	20
NOTA 8.4.4.1. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	21
NOTA 8.4.5. LEASING	21
NOTA 8.4.6. ZAPASY	22
NOTA 8.4.7. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ	22
NOTA 8.4.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	23
NOTA 8.4.9. KAPITAŁ PODSTAWOWY	23
NOTA 8.4.10. REZERWY	23
NOTA 8.4.11. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE	24
NOTA 8.4.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	24
NOTA 8.4.13. ODROczony PODATEK DOCHODOWY	24
NOTA 8.4.14. UZNAWANIE PRZYCHODÓW	24
NOTA 8.4.15. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	25
NOTA 8.4.16. AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	25
NOTA 8.4.17. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	25
NOTA 8.4.18. SZACUNKI ZARZĄDU	25
NOTA 9. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	26
NOTA 10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ	28
NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	28
NOTA 11. 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH	28
NOTA 11. 2. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	28
NOTA 11. 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	28
NOTA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
NOTA 12. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP	29
NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	30
NOTA 13. 1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	30
NOTA 13. 2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	31
NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	33
NOTA 15. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	33

NOTA 16.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	34
NOTA 17.	UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIETYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	34
NOTA 18.	ZAPASY	34
NOTA 19.	POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE	35
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	36
NOTA 21.	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	37
NOTA 22.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	37
NOTA 23.	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	37
NOTA 24.	FUNDUSZE SOCJALNE	37
NOTA 25.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	38
NOTA 26.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	39
NOTA 27.	STRUKTURA AKCJONARIATU	40
NOTA 28.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	41
NOTA 29.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	42
NOTA 30.	REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	42
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	43
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	45
NOTA 32. 1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	46
NOTA 32. 2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	46
NOTA 33.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE	46
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	46
NOTA 35.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47
NOTA 36.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	48
NOTA 37.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	48
NOTA 38.	ROZLICZENIA PODATKOWE	48
NOTA 39.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	49
NOTA 40.	POZOSTAŁE PRZYCHODY	49
NOTA 41.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	49
NOTA 41. 1.	KOSZTY AMORTYZACJI	49
NOTA 41. 2.	KOSZTY USŁUG	50
NOTA 41. 3.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	50
NOTA 41. 4.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	50
NOTA 41. 5.	POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	50
NOTA 42.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	50
NOTA 43.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	51
NOTA 44.	PRZYCHODY FINANSOWE	51
NOTA 45.	KOSZTY FINANSOWE	51
NOTA 46.	OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM	52
NOTA 46. 1.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	52
NOTA 47.	INNE CAŁKOWITE DOCHODY	52
NOTA 48.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	52
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		53
NOTA 49.	PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY	53
NOTA 50.	WYPŁATA DYWIDENDY	53
NOTA 51.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	53
NOTA 52.	ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ	53
NOTA 53.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	54
NOTA 53. 1.	RYZYKO WALUTOWE	54
NOTA 53. 2.	RYZYKO CEN MATERIAŁÓW	55
NOTA 53. 3.	RYZYKO KREDYTOWE	55
NOTA 53. 4.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	55
NOTA 54.	INSTRUMENTY FINANSOWE	56
NOTA 55.	WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	56
NOTA 56.	POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZESTAWIENIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	57
NOTA 57.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	58
NOTA 58.	PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	58

NOTA 59.	TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM	59
NOTA 60.	WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI	60
NOTA 61.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	60
NOTA 62.	ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	60
NOTA 63.	ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE.....	60
NOTA 64.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	61
	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	62

SPIS TABEL

TABELA 1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – AKTYWA.....	6
TABELA 2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.	7
TABELA 3.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU. .	8
TABELA 4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU.....	9
TABELA 5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2016 ROKU DO DNIA 31.12.2016 ROKU.....	9
TABELA 6.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU.....	10
TABELA 7.	STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO STAN NA 31.12.2017R.	11
TABELA 8.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	13
TABELA 9.	LOKALIZACJE ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH ZPC OTMUCHÓW S.A.	14
TABELA 10.	LOKALIZACJA ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH	14
TABELA 11.	KURSY WALUT.	23
TABELA 12.	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE.	29
TABELA 13.	ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2017R.	29
TABELA 14.	ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2016R.	30
TABELA 15.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.	30
TABELA 16.	STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	30
TABELA 17.	ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2017.	31
TABELA 18.	ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2016.	32
TABELA 19.	ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH.	33
TABELA 20.	WYKAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	33
TABELA 21.	INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE.....	33
TABELA 22.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	34
TABELA 23.	ZAPASY.....	34
TABELA 24.	POŻYCZKI.....	35
TABELA 25.	ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNYCH	35
TABELA 26.	WYKAZ POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2017.....	35
TABELA 27.	WYKAZ POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016.....	35
TABELA 28.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	36
TABELA 29.	ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI.....	36
TABELA 30.	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	37
TABELA 31.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO	37
TABELA 32.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	37
TABELA 33.	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE.....	37
TABELA 34.	SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO	37
TABELA 35.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	38
TABELA 36.	SKŁADNIKI AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY	38
TABELA 37.	KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2017	39
TABELA 38.	KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2016.....	39
TABELA 39.	STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2017.....	40
TABELA 40.	STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2016.....	40
TABELA 41.	POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	41
TABELA 42.	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	41
TABELA 43.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI.....	42
TABELA 44.	REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	42
TABELA 45.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2017	43
TABELA 46.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2016	43
TABELA 47.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	45
TABELA 48.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	45

TABELA 49. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	46
TABELA 50. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO	46
TABELA 51. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	46
TABELA 52. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	46
TABELA 53. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA.....	47
TABELA 54. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47
TABELA 55. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	47
TABELA 56. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	47
TABELA 57. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	47
TABELA 58. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	48
TABELA 59. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	49
TABELA 60. POZOSTAŁE PRZYCHODY	49
TABELA 61. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	49
TABELA 62. KOSZTY AMORTYZACJI.....	49
TABELA 63. KOSZTY USŁUG OBCYCH	50
TABELA 64. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	50
TABELA 65. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE.....	50
TABELA 66. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE.....	50
TABELA 67. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	50
TABELA 68. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	51
TABELA 69. PRZYCHODY FINANSOWE	51
TABELA 70. KOSZTY FINANSOWE	51
TABELA 71. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM.....	52
TABELA 72. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	52
TABELA 73. INNE CAŁKOWITE DOCHODY.....	52
TABELA 74. ZABEZPIECZENIA.....	52
TABELA 75. WYLICZENIE ZYSKU/STATY ROZWODNIONEGO	53
TABELA 76. WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	53
TABELA 77. WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO.....	53
TABELA 78. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	54
TABELA 79. RYZYKO WALUTOWE	54
TABELA 80. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2017	55
TABELA 81. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016	56
TABELA 82. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	56
TABELA 83. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I PRZEZ KAPITAŁ	57
TABELA 84. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2017	57
TABELA 85. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2016.....	58
TABELA 86. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	58
TABELA 87. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	59
Tabela 88. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZA 2017	59
TABELA 89. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM ZA 2016	59

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – AKTYWA

TABELA 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – AKTYWA.

AKTYWA	NOTA	31.12.2017 TYS. PLN	31.12.2016 TYS. PLN
Aktywa trwałe		121 545	113 621
Wartości niematerialne	12	4 580	6 295
Rzeczowe aktywa trwałe	13	94 654	98 533
Nieruchomości inwestycyjne	14	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	15	19 187	5 611
Aktywa na podatek odroczoney	16	3 124	3 182
Aktywa obrotowe		60 627	73 468
Zapasy	18	12 509	13 014
Pożyczki	19	397	396
Należności z tytułu dostaw i usług	20	41 472	41 158
Należności z tytułu podatku bieżącego	21	-	-
Należności pozostałe	21	4 613	16 836
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	1 335	1 843
Pozostałe aktywa niefinansowe	23	301	221
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	25	2 902	9 881
Aktywa razem		185 074	196 970

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Bogusław Szladewski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Danowski

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy - *Monika Butz*

Otmuchów, dnia 9 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

TABELA 2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2017 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2017	31.12.2016
		TYS. PLN	TYS. PLN
Razem kapitały		98 623	97 199
Kapitał podstawowy	26	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	28	90 662	163 903
Kapitał z aktualizacji wyceny	28	3 792	3 738
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	28	241	2 649
Wynik finansowy za rok obrotowy		1 378	-75 641
Zobowiązanie długoterminowe		21 355	24 976
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	29	2 033	1 507
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30	613	609
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	14 845	17 040
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	1 616	2 154
Pozostałe zobowiązania	33	2 248	3 666
Zobowiązania krótkoterminowe		65 096	74 795
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	22 401	34 606
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	802	1 640
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	30 903	31 725
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	35	-	-
Pozostałe zobowiązania	35	10 990	6 824
Kapitały i zobowiązania razem		185 074	196 970

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Bogusław Szladewski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Danowski

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy - *Monika Butz*

Otmuchów, dnia 9 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU

TABELA 3. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	01.01.2017-	01.01.2016-
		31.12.2017	31.12.2016
		TYS. PLN	TYS. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody		161 853	150 617
Przychody ze sprzedaży	39	161 005	150 064
Pozostałe przychody	40	848	553
Koszty własny sprzedaży	41	137 155	123 350
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		24 698	27 267
Pozostałe przychody operacyjne	42	3 357	1 026
Koszty sprzedaży	41	16 671	16 804
Koszty zarządu	41	9 465	10 868
Pozostałe koszty operacyjne	43	1 626	84 059
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		293	- 83 438
Przychody finansowe	44	321	610
Koszty finansowe	45	1 677	1 193
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		- 1 063	- 84 021
Podatek dochodowy	46	584	- 8 380
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		- 1 647	-75 641
Działalność zaniechana		3 025	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		3 025	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		1 378	- 75 641
Inne całkowite dochody		54	- 144
Rachunkowość zabezpieczeń	48	54	- 144
Inne całkowite dochody netto		54	- 144
Całkowite dochody ogółem		1 432	-75 785
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	52	-0,13	- 5,93
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		-0,13	- 5,93

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Bogusław Szladewski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Danowski

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy - *Monika Butz*

Otmuchów, dnia 9 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU

TABELA 4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2017 ROKU DO DNIA 31.12.2017 ROKU.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY)	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	ODPIS Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	-	163 903	3 738	2 649	-	-	172 840
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto	-	-	-75 641	-	-34 713	1 378	-	- 108 976
Skutki wyceny aktywów finansowych								
Rachunkowość zabezpieczeń				54				54
Połączenie Spółek			2 400		32 305			34 705
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 550	-	90 662	3 792	241	1 378	-	98 623

ZA OKRES OD DNIA 01.01.2016 ROKU DO 31.12.2016 ROKU

TABELA 5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2016 ROKU DO DNIA 31.12.2016 ROKU.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	AKCJE WŁASNE	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY)	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	ODPIS Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 550	-	118 790	3 882	4 294	-	-	129 516
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto	-	-	2 840	-	- 2 840	- 34 713	-	- 34 713
Rachunkowość zabezpieczeń				- 144				- 144
Połączenie spółek			42 273		1 195	-40 928		2 540
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 550	-	163 903	3 738	2 649	- 75 641	-	97 199

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Bogusław Szladewski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Danowski

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy - *Monika Butz*

Otmuchów, dnia 9 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU

TABELA 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2017 ROKU DO 31.12.2017 ROKU.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 962	- 84 021
Korekty razem	24 266	95 805
Amortyzacja	9 834	8 336
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	67	-124
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 1 98	89
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	98	-68
Zmiana stanu rezerw	4	-2 206
Zmiana stanu zapasów	505	3 947
Zmiana stanu należności	11 909	-14 468
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	1 926	19 670
Podatek dochodowy zapłacony	-	0
Zmiana pozostałych aktywów	1750	-2 212
Inne korekty	-3 025	82 841
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	26 228	11 784
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	8 586	3 445
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	370	847
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	8 023	-
Odsetki otrzymane	193	-
Dywidendy otrzymane	-	1193
Splata udzielonych pożyczek	-	1 405
Wydatki	18 088	39 485
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 512	37 282
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	13 576	2 200
Udzielenie pożyczek	-	3
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-9 502	-36 040
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	31 273
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	26 755
Inne wpływy finansowe	-	4 518
Wydatki	17 167	10 413
Splaty kredytów i pożyczek	14 400	3 691
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	4 103
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1376	1 494
Odsetki zapłacone	1 391	981
Inne wydatki finansowe	-	144
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 17 167	20 860
Środki pieniężne na początek okresu	1 843	5 363
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	67	124
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 335	1 843

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu

Bogusław Szladewski

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Danowski

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy - *Monika Butz*

Otmuchów, dnia 9 kwietnia 2018 roku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. (Spółka, Jednostka, Emitent, Przedsiębiorstwo) powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28 czerwca 1997 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A2494/97 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przystup, 48-300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028079. Spółce nadano numer statystyczny REGON 531258977. Siedziba Spółki mieści się w Otmuchowie przy ul. Nyskiej 21.

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż;
- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych;
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka jest Jednostką Dominującą wobec Grupy Kapitałowej Otmuchów (Grupa Kapitałowa, Grupa) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia wtórnej emisji akcji z prawem poboru. Intencją Emitenta jest przeprowadzanie emisji w roku 2018. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania emisja nie została jeszcze przeprowadzona.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Xarus Limited (spółka prawa cypryjskiego). Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Xarus Limited jest Spółka Warsaw Equity Group Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18.

Akcjonariusze Spółki dominującej posiadający powyżej 5% głosów na dzień bilansowy:

TABELA 7. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO STAN NA 31.12.2017 R.

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO STAN NA 31.12.2017 R.				
LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM
1	Xarus Limited	7 353 306	1 471	57,68%
2	PZU PTE S.A. *	1 905 000	381	14,94%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 183 540	237	9,28%

* stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki w dniu 25 maja 2017 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 29 maja 2017 roku.

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU

Skład Zarządu Spółki, na dzień 1 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Przemysław Danowski – Prezes Zarządu,
- Pan Jarosław Kapitanowicz – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Bogusław Szladewski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 10 sierpnia 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył z efektem na dzień 31 sierpnia Pan Jarosław Kapitanowicz.

W dniu 4 września 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta dokonała zmiany stanowisk osób wchodzących w skład Zarządu Spółki. Zmiana, o której mowa powyżej polegała na odwołaniu z upływem dnia 4 września 2017 roku z funkcji Prezesa Zarządu Pana

Przemysław Danowski oraz z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Bogusława Szladewskiego. Następnie Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że Zarząd Spółki będzie liczył dwóch członków oraz powołała z dniem 5 września 2017 roku na okres nowej 5 letniej kadencji Zarządu Pana Bogusława Szladewskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Przemysława Danowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Spółki, na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- Pan Bogusław Szladewski – Prezes Zarządu,
- Pan Przemysław Danowski – Wiceprezes Zarządu.

NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2017 r. przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Dziewicki,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Piotr Kuffel,
- Członek Rady Nadzorczej – Konrad Rosiński,
- Członek Rady Nadzorczej – Jacek Dekarz,
- Członek Rady Nadzorczej – Artur Olszewski.

W dniu 11 października 2017 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje Członków Rady Nadzorczej, Pana Konrada Rosińskiego oraz Pana Artura Olszewskiego. Obaj Panowie nie wskazali powodów rezygnacji.

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 14 pkt. 3 Statutu Spółki powołała w drodze kooptacji do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Wrzosa oraz Pana Macieja Matusiaka.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Dziewicki,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Dekarz,
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kuffel,
- Członek Rady Nadzorczej – Marcin Wrzos,
- Członek Rady Nadzorczej – Maciej Matusiak.

NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

Informacje ogólne:	Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.
Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	OTMUCHOW
Sektor na GPW:	Spożywczy

Rys.1 Kurs akcji ZPC „Otmuchów” w okresie 01.01.2017 do 31.12.2017

ZPC Otmuchów S.A. NOTOWANIA 01.01.2017-31.12.2017



Źródło: <https://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=OTMUCHOW>

NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Na dzień bilansowy Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

TABELA 8. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.

JEDNOSTKA ZALEŻNA WOBEC ZPC OTMUCHÓW S.A.	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	100,00%	Usługi logistyczne i transportowe	Pełna
PWC Odra S.A.	67,38%	Produkcja słodczy	Pełna
Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. Spółka Komandytowa ¹	99,99%	Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% ²	Produkcja prażynek	Pełna

¹ W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła działalności w przewidywanym dla niej zakresie.

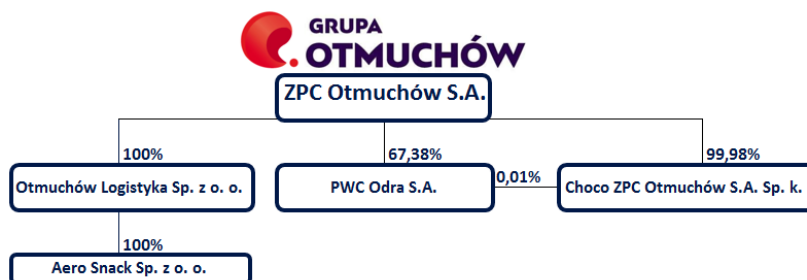
² W związku z posiadaniem przez Emitenta 100% udziałów w spółce Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. posiadającej 100% udziałów w spółce Aero Snack Sp. z o.o. pośredni udział Emitenta w spółce Aero Snack Sp. z o.o. wynosił 100%.

Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 grudnia 2017 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej spółki ZPC Otmuchów S.A. oraz dwóch operacyjnych spółek zależnych: PWC Odra S.A. (PWC Odra) oraz Aero Snack sp. z o. o. (Aero Snack). Działalność podstawowa wspomagana była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka sp. z o. o. (Otmuchów Logistyka). Dodatkowo w skład Grupy wchodziła spółka celowa Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. Spółka Komandytowa.

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

Rys.2 Struktura Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów



ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy operacyjne zakłady w następujących lokalizacjach

TABELA 9. LOKALIZACJE ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH ZPC OTMUCHÓW S.A.

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, zakład produkcyjny słodczy
Otmuchów, ul. Grodkowska 12	Zakład produkcyjny żelek oraz galaretek w cukrze
Nysa, ul. Nowowiejska 20	Zakład produkcyjny wyrobów śniadaniowych, batonów oraz magazyn wyrobów gotowych

Dodatkowo produkcja odbywa się w zakładzie produkcyjnym w PWC Odra S.A. w Brzegu.

TABELA 10. LOKALIZACJA ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Brzeg, ul. Starobrzeńska 7	Zakład produkcyjny słodczy

Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

Poniżej zamieszczono informacje nt. zmian w strukturze Grupy Otmuchów:

- przeprowadzenie procesu połączenia Jednostki Dominującej z trzema spółkami zależnymi tj. Otmuchów Marketing Sp. z o. o., Otmuchów Choco 1 Sp. z o.o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o.o. o czym Emitent informował w raportach bieżących:
 - Nr 5/2017 „Podjęcie uchwały Zarządu o zamiarze połączenia ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi”,
 - Nr 7/2017 „Plan połączenia ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi”,
 - Nr 8/2017 „Zawiadomienie o planowanym połączeniu ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi”,
 - Nr 12/2017 „Drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi”,
 - Nr 19/2017 „Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja 2017 roku”,
 - Nr 27/2017 „Rejestracja połączenia ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi”.
- finalizacja procesu podwyższenia kapitału w spółce zależnej PWC Odra S.A. w wyniku którego Emitent objął 13.576.664 akcji nowej emisji PWC Odra w konsekwencji czego udział Emitenta w głosach PWC Odra uległ zwiększeniu z 64,28% do 67,38%, o czym Emitent informował w raportach bieżących:
 - Nr 37/2016 „Informacja nt. decyzji o uczestniczeniu Emitenta w podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej PWC Odra S.A.”,
 - Nr 38/2016 „Informacja nt. decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej PWC Odra S.A.”,
 - Nr 6/2017 „Przydział akcji nowej emisji spółki zależnej PWC Odra S.A.”
- przeprowadzenie procesu dezinwestycji obejmujących wszystkie posiadane udziały spółki zależnej Jedność Sp. z o. o. za kwotę 10.022.710,00 zł, o czym Emitent informował w raportach bieżących:
 - 24/2017 „Zawarcie warunkowych umów sprzedaży udziałów w spółce zależnej od Emitenta Jedność Sp. z o.o.”,
 - 26/2016 „Informacja nt. spełnienia warunków zawieszających umów sprzedaży udziałów w spółce zależnej od Emitenta Jedność Sp. z o.o.”,
 - Nr 28/2017 „Aktualizacja informacji nt. sprzedaży udziałów w spółce zależnej od Emitenta Jedność Sp. z o.o.”.

Poza zdarzeniami wskazanymi powyżej w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Otmuchów, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

Poza posiadaniem udziałów oraz akcji w ww. jednostkach zależnych Emitent nie posiada innych istotnych lokat kapitałowych oraz inwestycji kapitałowych.

NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

NOTA 7.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),
- Ustawą o rachunkowości Dz. U. z 2018r., poz. 395 z późn. zmianami,
- Przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późn.zm.).

NOTA 7.2. FORMAT JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2017 składa się z:

- jednostkowego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych),
- not objaśniających.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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

NOTA 7.3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2017 roku i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2017 roku do dnia 31.12.2017 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

NOTA 7.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

NOTA 7. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

**NOTA 7. 6. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W opinii biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się dnia 31.12.2017 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 8.4 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

NOTA 8. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF KTÓRE ZOSTAŁY ZASTOSOWANE W 2017 ROKU

Wpływ nowych i zmienionych standardów i interpretacji.

Od dnia 1 stycznia 2017 r. Spółkę obowiązują następujące zmiany do standardów:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” pt. Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat,
- Roczne zmiany MSSF 2014-2016, w zakresie doprecyzowującym MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało wpływu na politykę rachunkowości Spółki ani na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

Powyższe zmiany do standardów zostały do dnia publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego zatwierdzone do stosowania przez Unię Europejską.

NOTA 8.2. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu wymienionych poniżej opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie. Poza wskazanymi poniżej nowymi standardami, inne zmiany nie mają zastosowania do działalności Spółki.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Wejście w życie: Data wyjęcia w życie w UE – okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2018 lub po tej dacie.

Główne zmiany wprowadzone przez standard:

MSSF 9 usuwa obecnie występujące w MSR 39 kategorie aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9 jest uzależniona od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych. Zgodnie ze standardem aktywa finansowe klasyfikowane są wyłącznie do trzech grup:

- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik,
- aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

Standard zawiera także nowe wytyczne dotyczące rachunkowości zabezpieczeń mające na celu uproszczenie bieżących rozwiązań oraz lepsze odzwierciedlenie zasad zarządzania ryzykiem.

Wpływ zmian na sprawozdanie finansowe:

Na moment sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka zakończyła większość prac związanych z wdrożeniem nowego standardu MSSF 9. Spółka rozpoczęła projekt wdrożenia MSSF 9, który został zaplanowany w dwóch etapach:

- etap I: analiza i wstępne oszacowanie wpływu,
- etap II: wdrożenie MSSF 9 na bazie wypracowanej koncepcji.

Uznając, że nie jest możliwe bezpośrednie przełożenie kategorii aktywów finansowych wskazanych w MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena, na kategorie zdefiniowane w MSSF 9 Instrumenty finansowe, Spółka dokonała stosownych zmian w procedurach operacyjnych. Zostały opracowane i wdrożone metodyki oceny modeli biznesowych oraz analizy przepływów pieniężnych, w tym identyfikując aktywa, co do których po 1 stycznia 2018 r. nastąpi zmiana metody wyceny z zamortyzowanego kosztu na wartość godziwą. Na ich podstawie Spółka przeprowadziła testy modelu biznesowego dla wszystkich istotnych na dzień 31 grudnia 2017 roku pozycji aktywów finansowych.

Na podstawie tego testu Spółka uznaje, że:

- Wszystkie aktywa finansowe, które są klasyfikowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 39 jako pożyczki i należności, a także aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności zostaną

zaklasyfikowane na podstawie modelu biznesowego do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

- Wszystkie aktywa finansowe, które są klasyfikowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zostaną zaklasyfikowane na podstawie modelu biznesowego jako aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik.
- Wszystkie aktywa finansowe, które są klasyfikowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 39 jako dostępne do sprzedaży zostaną zaklasyfikowane na podstawie modelu biznesowego jako aktywa finansowe wycenia według wartości godziwej przez kapitały

Zmiana sposobu wyceny w ocenie Zarządu nie będzie miała istotnego wpływu na wynik finansowy, kapitały własne oraz sumę bilansową Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada instrumenty zabezpieczające zmienność przepływów pieniężnych związanych z ryzykiem stopy procentowej w przypadku płatności rat z tytułu umów kredytowych (instrument IRS). Wspomniane instrumenty IRS objęte są rachunkowością zabezpieczeń.

Analiza ryzyk i korzyści związanych z przyjęciem rozwiązań dotyczących rachunkowości zabezpieczeń wprowadzanych przez MSSF 9 Instrumenty finansowe w kontekście charakterystyki portfela instrumentów finansowych w Spółce wskazała na zasadność dalszego stosowania zasad określonych w MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.

W ocenie Zarządu zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe w części dotyczącej rachunkowości zabezpieczeń nie miało istotnego wpływu na wynik finansowy, kapitały własne oraz sumę aktywów i zobowiązań Spółki.

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

Wejście w życie: Data wyjęcia w życie w UE – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie.

Główne zmiany wprowadzone przez standard:

Standard ma zastosowanie do wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie towarów lub usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Ujmowanie przychodów następuje na podstawie pięcioelementowego modelu. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w świetle zawartej z klientem umowy, należy ujmować oddzielnie. Ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Wpływ zmian na sprawozdanie finansowe:

Spółka dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 15 na sposób ujmowania przychodów z umów realizowanych przez Spółkę. Pierwsza faza prac dotyczyła analizy różnic pomiędzy MSSF 15, a dotychczas obowiązującymi zasadami w obszarze ujmowania przychodów. Druga faza prac dotyczyła analizy umów z klientami w pięciu krokach, które są niezbędne z punktu widzenia prawidłowego ustalenia przychodów zgodnie z MSSF 15 Przychody z umów z klientami – od identyfikacji umowy (lub ich grup), przez wskazanie pojedynczych zobowiązań i ustalenie cen, przyporządkowanie ich do poszczególnych zobowiązań i rozpoznanie przychodu. W następnym kroku, Spółka dokonała agregacji zrealizowanych w 2017 r. umów z klientami, łącząc je w pakiety, przyjmując, jako podstawowe kryterium łączenia, moment przeniesienia kontroli nad przyrzeczonymi w umowie dobrami, na klienta. W ocenie Zarządu dotychczasowy sposób ujęcia przychodów odpowiada modelowi zawartemu w MSSF 15. W trakcie analizy wpływu uznano także, że MSSF 15 nie ma istotnego wpływu również na kwotę prezentowanych przychodów. W związku z powyższym w ocenie Zarządu Spółki wprowadzenie MSSF 15 nie będzie miała istotnego wpływu na wynik finansowy, kapitały własne oraz sumę bilansową Spółki.

MSSF 16 „Leasingi”

Data wejścia w życie: Data wyjęcia w życie w UE – okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2019 lub po tej dacie.

Główne zmiany wprowadzone przez standard:

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbieżny z ujęciem leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Analiza umów pod kątem spełnienia nowej definicji leasingu może doprowadzić zarówno do uznania niektórych umów traktowanych obecnie jako usługi za zawierające leasing, jak też do uznania niektórych umów traktowanych obecnie jako leasing, w szczególności operacyjny, za usługi.

Wpływ zmian na sprawozdanie finansowe:

Spółka dokonała analizy wpływu zastosowania MSSF 16 na sposób ujmowania umów leasingowych zawartych przez Spółkę. Analiza dotyczyła identyfikacji różnic pomiędzy MSSF 16, a dotychczas obowiązującymi zasadami w obszarze ujmowania umów leasingu. W ocenie Zarządu części umów obecnie uznawanych jako leasing operacyjny w oparciu o MSR 17 w świetle MSSF 16 uznanych byłaby za leasing finansowy. Na dzień bilansowy Spółka zidentyfikowała 19 takich umów o łącznej wartości około 0,49 mln PLN. W przypadku zastosowania MSSF 16 suma bilansowa zwiększyłaby się o wspomnianą kwotę powiększając aktywa trwałe oraz zobowiązania finansowe.

Wpływ MSSF 16 na wynik finansowy Spółki nie byłby istotny. Obecnie wspomniane wyżej umowy Spółka klasyfikuje jako usługi wynajmu. Stosując MSSF 17 Spółka w kosztach ujmowałaby amortyzację oraz koszty finansowe.

Pozostałe opublikowane, lecz jeszcze nieobowiązujące standardy i interpretacje nie dotyczą działalności Spółki lub nie będą mieć na nią wpływu. Są to:

- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28 dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami,
- Zmiany do MSSF 2 dotyczące klasyfikacji i wyceny transakcji płatności w formie akcji,
- Zmiany do MSSF 4 dotyczące zastosowania MSSF 9 wraz z MSSF 4,
- Zmiany do MSR 40 dotyczące zasad przeniesienia nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych
- Interpretacja KIMSF 22 dotycząca transakcji w walucie obcej i płatności zaliczkowych,
- Interpretacja KIMSF 23 dotycząca niepewności co do ujęcia podatku dochodowego,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe,
- Poprawki do MSSF 9 dotyczące dłużnych aktywów finansowych posiadających opcję wcześniejszej spłaty, która może skutkować powstaniem tzw. negatywnej rekompensaty,
- Poprawki do MSR 28 dotyczące długoterminowych udziałów, stanowiących część inwestycji netto w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Roczne zmiany MSSF 2014-2016 w zakresie doprecyzowującym MSR 28 i MSSF 1,
- Roczne zmiany MSSF 2015-2017,
- Zmiany do MSR 19 dotyczące zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów określonych świadczeń.

Powyżej wymienione standardy, za wyjątkiem zmian do MSSF 4, MSSF 2 oraz rocznych zmian MSSF 2014-2016, oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską. Spółka zamierza zastosować wszystkie zmiany zgodnie z ich datą wejścia w życie.

NOTA 8. 3. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała zmian zasady rachunkowości w zakresie prezentacji wybranych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

NOTA 8. 4. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 8.4.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub nieamortyzowane w przypadku nieokreślonego okresu użytkowania. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	od 2 lat do 5 lat
Licencje	od 2 lat do 15 lat

NOTA 8.4.2. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

• Grunty (w tym Prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Nieamortyzowane
• Budynki i budowle	od 10 lat do 40 lat
• Urządzenia techniczne i maszyny	od 10 lat do 15 lat
• Środki transportu	od 5 lat do 7 lat
• Inne środki trwałe ,w tym wyposażenie	od 3 lat do 10 lat

Prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka nie amortyzuje w związku ze zblizonym charakterem tego prawa do prawa własności gruntów.

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

NOTA 8.4.3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 8.4.4. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:* kategoria ta obejmuje dwie podkategorie:

aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Pożyczki* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Należności krótkoterminowe* wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności.
- *Należności długoterminowe* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.*
- *Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągalności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z Kancelarii Prawnej obsługującej Spółkę o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).*
- *Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.*
- *Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.*
- *Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.*
- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych* kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

NOTA 8.4.4.1 POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne:

- IRS - zabezpieczanie stałej stopy procentowej (ograniczenia zmienności oprocentowania kredytu w całym okresie spłaty).

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 48.

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

NOTA 8.4.5. LEASING

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Spółka jako leasingobiorca

Jednostka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

NOTA 8.4.6. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

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

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

NOTA 8.4.7. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej na koniec roku 2017, Jednostka przyjęła zgodnie z tabelami nr 251/A/NBP/2017 oraz 252/A/NBP/2016:

TABELA 11. KURSY WALUT.

	31 GRUDNIA 2017 ROKU	31 GRUDNIA 2016 ROKU
EUR	4,1709	4,4240
USD	3,4813	4,1793
GBP	4,7001	5,1445

NOTA 8.4.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, natomiast na dzień bilansowy wartość nabycia jest korygowana o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”:

- rezerwy na urlopy część długoterminową,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe część długoterminową,
- rezerwy na nagrody i premie, wypłacane w następnych okresach część długoterminową.

Część krótkoterminowa jest prezentowana w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

b) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”:

- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwę na inne koszty.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 8.4.9. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków na dzień przejścia związany z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

NOTA 8.4.10. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

NOTA 8.4.11. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 8.4.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

NOTA 8.4.13. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również 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 i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

NOTA 8.4.14. UZNAWANIE PRZYCHODÓW***Przychody ze sprzedaży usług (produktów)***

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Umowy sprzedażowe zawarte z niektórymi kluczowymi odbiorcami zawierają zapisy dające możliwość skorzystania przez odbiorcę z upustów, zachęt czy też rabatów, które odbiorcy otrzymują w zależności od wartości dokonanych przez nich zakupów. Upusty te są ujmowane przez Spółkę zgodnie z zasadą memoriału, tzn. korygują wartość sprzedaży, w okresie którym sprzedaż, na podstawie której przyznano upust została dokonana."

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,

- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

NOTA 8.4.15. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”.

NOTA 8.4.16. AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

NOTA 8.4.17. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:

- nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
- kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

NOTA 8.4.18. SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany

szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztami wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu na należności to ustalenie różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

NOTA 9. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 4 sierpnia 2017 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Emitenta (Spółka Przejmująca) ze spółkami zależnymi Otmuchów Marketing Sp. z o.o., Otmuchów Choco 1 Sp. z o.o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o.o. (razem: Spółki Przejmowane)

Połączenie odbyło się zgodnie z 492 § 1 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmująca była właścicielem wszystkich udziałów w Spółkach Przejmowanych połączenie odbyło się zgodnie z art. 515 § 1 KSH tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Jednocześnie Emitent informuje, iż na podstawie art. 516 § 5 i 6 KSH Połączenie odbyło się w tzw. trybie uproszczonym. W związku z połączeniem spółek Emitent zaprezentował dane finansowe na 31.12.2016 r. z uwzględnieniem wpływu ww. połączenia na pozycje bilansowe i wynikowe.

AKTYWA	31.12.2016	ZMIANA	31.12.2016
	PRZEKSZTAŁCONE		POPRIEDNIO
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Aktywa trwałe	113 621	87	113 534
Wartości niematerialne	6 295	7	6 288
Rzeczowe aktywa trwałe	98 533	92	98 441
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	5 611	- 142	5 753
Aktywa na podatek odroczoney	3 182	130	3 052
Aktywa obrotowe	73 468	- 3 033	76 501
Zapasy	13 014	3 288	9 726
Pożyczki	396	-	396
Należności z tytułu dostaw i usług	41 158	- 6 833	47 991
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-	-
Należności pozostałe	16 836	430	16 406
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 843	32	1 811
Pozostałe aktywa niefinansowe	221	50	171
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9 881	353	9 528
Aktywa razem	196 970	- 2 593	199 563

PASYWA	31.12.2016		31.12.2016
	PRZEKSZTAŁCONE	ZMIANA	POPRIEDNIO
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Razem kapitały	97 199	2 540	94 659
Kapitał podstawowy	2 550	-	2 550
Kapitał zapasowy	163 903	42 273	121 630
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 738	-	3 738
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	2 649	1 195	1 454
Wynik finansowy za rok obrotowy	-75 641	- 40 928	- 34 713
Zobowiązanie długoterminowe	24 976	86	24 890
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	1 507	90	1 417
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	609	-4	613
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 040	-	17 040
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 154	-	2 154
Pozostałe zobowiązania	3 666	-	3 666
Zobowiązania krótkoterminowe	74 795	- 5 219	80 014
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 606	-	34 606
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 640	- 3 830	5 470
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 725	- 3 713	35 438
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	6 824	2 324	4 500
Kapitały i zobowiązania razem	196 970	- 2 593	199 563

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2016- 31.12.2016		01.01.2016- 31.12.2016
	PRZEKSZTAŁCONE	ZMIANA	POPRIEDNIO
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody	150 617	- 4 069	154 686
Przychody ze sprzedaży	150 064	- 4 093	154 157
Pozostałe przychody	553	24	529
Koszty własny sprzedaży	123 350	4 627	127 977
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 267	558	26 709
Pozostałe przychody operacyjne	1 026	- 1 176	2 202
Koszty sprzedaży	16 804	- 415	17 219
Koszty zarządu	10 868	789	10 079
Pozostałe koszty operacyjne	84 059	43 816	40 243
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 83 438	- 44 808	- 38 630
Przychody finansowe	610	37	573
Koszty finansowe	1 193	12	1 181
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 84 021	- 44 783	-39 238
Podatek dochodowy	- 8 380	- 3 855	-4 525
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-75 641	- 40 928	-34 713
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 75 641	- 40 928	-34 713
Inne całkowite dochody	- 144	-	- 144
Rachunkowość zabezpieczeń	- 144	-	- 144
Inne całkowite dochody netto	- 144	-	- 144
Całkowite dochody ogółem	-75 785	- 40 928	- 34 857

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 5,93	- 3,21	- 2,72
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 5,93	- 3,21	- 2,72

NOTA 10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

Spółka działa w branży ulegającej cyklicznym wahaniom popytu, zwłaszcza na produkty czekoladowe. Najniższy poziom sprzedaży tych produktów jest odnotowywany w miesiącach wiosennych i letnich (drugi i trzeci kwartał), co jest zauważalne w przychodach Emitenta w tym okresie.

NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 8 Segmenty operacyjne Spółka nie prezentuje jednostkowych segmentów operacyjnych. Dodatkowo zgodnie z przywołanym standardem w sprawozdaniu skonsolidowanym znajduje się prezentacja skonsolidowanych segmentów operacyjnych.

NOTA 11. 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

Spółka prowadzi działalność, która dla potrzeb Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów klasyfikowana jest w segmentach słodczy oraz wyrobów śniadaniowych i zbożowych. Ponadto wyszczególniony został segment uwzględniający pozostałe źródła przychodów niesklasyfikowane w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych.

SŁODYCZE - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: mleczko, żelki, galaretki w cukrze, galaretki w czekoladzie.

PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE - segment obejmuje grupy asortymentowe: płatki śniadaniowe, batony, chrupki.

POZOSTAŁE - segment obejmuje pozostałą działalność, w tym m.in. świadczenia usług pośrednictwa sprzedaży. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów.

Zgodnie z MSSF 8 pkt 4 segmenty operacyjne nie zostały wyszczególnione w sprawozdaniach jednostkowych Spółki, a jedynie w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej.

NOTA 11. 2. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Głównym rynkiem zbytu dla spółki ZPC Otmuchów S.A. jest rynek polski, który w 2017 roku stanowił 17,8% przychodów ogółem co oznacza spadek względem roku poprzedniego kiedy to wyniósł 20,2%.

Wszystkie aktywa Spółki ulokowane są na terenie Polski.

NOTA 11. 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Spółka realizuje sprzedaż swoich wyrobów głównie do klientów sieciowych. Udział największego klienta, tj. Jeronimo Martins Polska S.A. w przychodach ze sprzedaży za rok 2017 wynosi 30,8% i nie zmienił się względem roku 2016 gdzie udział ten również wyniósł 30,8%.

Jednostkowy udział w przychodach ze sprzedaży dla pozostałych klientów nie przekracza 10%.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

TABELA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE.

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2017	31.12.2016
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	3 694	5 113
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	748	738
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	138	444
Razem	4 580	6 295

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanawiano zabezpieczeń. Na dzień 31.12.2017 Spółka posiadała umowy zobowiązujące ją do zakupu wartości niematerialnych i prawnych w wysokości 1 171 tys. PLN. W okresie porównawczym Spółka nie posiadała takich umów.

NOTA 12. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP

TABELA 13. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2017R.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	31.12.2017			
	NABYTE KONCESJE, PATENTY LICENCJE I PODOBNE WARTOŚCI,	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE (OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE)	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W TOKU WYTWARZANIA	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM
Stan na				
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 798	3 987	444	10 229
zwiększenia	-	391	79	470
nabycie	-	-	78	78
inne	-	13	1	14
przemieszczenia wewnętrzne	-	378	-	378
zmniejszenia	-	409	385	794
likwidacja	-	409	-	409
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	385	385
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 798	3 976	138	9 912
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	685	3 256	-	3 941
amortyzacja za okres	1 419	28	-	1 391
zwiększenia	1 419	381	-	1 800
amortyzacja okresu bieżącego	1 419	375	-	1 794
inne	-	6	-	6
zmniejszenia	-	409	-	409
likwidacje	-	409	-	409
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	2 104	3 228	-	5 332
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	3 694	748	138	4 580

TABELA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2016R.

Stan na	31.12.2016			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	NABYTE KONCESJE, PATENTY LICENCJE I PODOBNE WARTOŚCI,	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE (OPROGRAMOWANIE KOMPUTEROWE)	WARTOŚCI NIEMATERIALNE W TOKU WYTWARZANIA	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	120	3 964	-	4 084
zwiększenia	5 678	30	6 145	11 846
nabycia	-	-	6 145	6 145
inne	-	7	-	7
przemieszczenia wewnętrzne	5 678	23	-	5 701
zmniejszenia	-	-	5 701	5 701
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	5 701	5 701
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 798	3 994	444	10 229
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	92	2 892	-	2 984
amortyzacja za okres	593	364	-	957
zwiększenia	593	364	-	957
amortyzacja okresu bieżącego	593	364	-	957
zmniejszenia	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	685	3 256	-	3 941
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	5 113	738	444	6 295

NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

TABELA 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2017	31.12.2016
a) środki trwałe, w tym:	93 031	72 888
grunty	1 828	1 828
budynki i budowle	44 152	33 948
urządzenia techniczne i maszyny	43 075	33 104
środki transportu	2 795	2 745
inne środki trwałe	1 181	1 263
b) środki trwałe w budowie	1 623	25 645
Rzeczowe aktywa trwałe	94 654	98 533

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiadała umowy zobowiązujące ją do zakupu środków trwałych o wartości 1,3 mln zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 62.

NOTA 13. 1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

TABELA 16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2017	31.12.2016
a) własne	90 367	69 013
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	2 664	3 875
leasing finansowy	2 664	3 798
Środki trwałe bilansowe razem	93 031	72 888

NOTA 13. 2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

TABELA 17. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2017.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	31.12.2017						
	BUDYNKI I BUDOWLE	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZyny	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	GRUNTY	
Stan na							
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 828	45 154	72 683	4 846	4 802	25 637	154 950
zwiększenia	-	12 116	15 111	1 025	278	4 582	33 112
nabycie	-	-	-	-	-	4 191	4 191
darowizny	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	27	-	-	391	418
przemieszczenia wewnętrzne	-	12 116	15 084	1 025	278	-	28 503
zmniejszenia	-	6	74	792	74	28 596	29 542
zbycie	-	-	74	786	48	-	908
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	6	-	6	26	-	38
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	28 596	28 596
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 828	57 264	87 720	5 079	5 006	1 623	158 520
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	11 206	39 580	2 178	3 545	-	56 509
zwiększenia	-	1 912	5 112	669	347	-	8 040
amortyzacja okresu bieżącego	-	1 912	5 112	669	347	-	8 040
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	6	47	563	67	-	683
sprzedaż	-	-	46	557	46	-	649
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	6	1	6	21	-	34
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	13 112	44 645	2 284	3 825	-	63 866
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 828	44 152	43 075	2 795	1 181	1 623	94 654

TABELA 18. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2016.

Stan na		31.12.2016						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)		GRUNTY	BUDYNKI I BUDOWLE	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	ŚRODKI TRWAŁE, RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 954	46 000	69 613	4 015	4 811	2 613	129 006
zwiększenia		395	289	4 455	1 449	204	29 545	36 337
nabycie			-	-	-	-	29 544	29 544
darowizny			-	-	-	-	-	-
inne			-	1	-	1	1	3
przemieszczenia wewnętrzne		395	289	4 454	1 449	203	-	6 790
zmniejszenia		521	1 135	1 380	453	202	6 513	10 204
zbycie				376	257			633
likwidacja			18	751	196	184		1 149
inne		521	1 117	27	-	18	1	1 149
przemieszczenia wewnętrzne				226			6 511	6 737
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		1 828	45 154	72 688	5 011	4 813	25 645	155 139
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		-	9 529	35 571	2 045	3 168	-	50 398
zwiększenia		-	1 736	4 834	574	543	-	7 687
amortyzacja okresu bieżącego		-	1 686	4 647	544	502	-	7 379
likwidacja								-
inne			50	187	30	41		308
zmniejszenia		-	126	821	353	179	-	1 479
sprzedaż				12	195			207
likwidacja			14	713	158	179		1 064
inne			112	96	-	-		208
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		-	11 206	39 584	2 266	3 550	-	56 606
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu		-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu		-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu		1 828	33 948	33 104	2 745	1 263	25 645	98 533

NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

TABELA 19. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	-	6 954
zwiększenia:	-	-
transfer (np. ze środków trwałych)	-	-
zmniejszenia:	-	6 954
amortyzacja	-	-
likwidacja (wyburzenie)	-	11
odpis aktualizujący	-	-
transfer (np. do zapasów lub środków trwałych)	-	6 943
Stan na koniec okresu	-	-

TABELA 20. WYKAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

WYKAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	31.12.2017	31.12.2016
Grunty	-	-
Budynki i budowle	-	-
Kotły i maszyny energetyczne	-	-
Urządzenia techniczne	-	-
Pozostałe	-	-
RAZEM	-	-

Spółka przekwalifikowała nieruchomości inwestycyjne - środki trwałe znajdujące się w Gorzyczkach – do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

NOTA 15. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

TABELA 21. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

NAZWA JEDNOSTKI	31.12.2017	31.12.2016
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	1 102	1 102
ODRA BRZEG S.A.	18 084	4 509
CHOCO Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. Spółka Komandytowa	1	1

W dniu 22.12.2016 roku NWZ spółki zależnej PWC Odra S.A. podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 19.775.261 akcji imiennych w cenie emisyjnej 1zł, które zostały zaoferowane wyłącznie dotychczasowym akcjonariuszom. Rada Nadzorcza ZPC Otmuchów S.A. wyraziła zgodę na objęcie przez Spółkę nie większej ilości niż 17.375.261 akcji nowej emisji. Spółka skorzystała z przysługującego jej prawa i złożyła skuteczny zapis na nowe akcje imienne serii G proporcjonalnie do posiadanego dotychczas udziału. W efekcie czego Emitent nabył 13 576 663 akcji nowej emisji. W dniu 11.04.2017 roku KRS dokonał w rejestrze wpisu podwyższenia kapitału zakładowego PWC ODRA S.A.

W bieżącym okresie spółka dokonała testu na utratę wartości akcji w spółce PWC Odra S.A. Wyniki testu wykazały, że wartość odzyskiwalna akcji PWC Odra S.A. jest na podobnym poziomie co w roku ubiegłym. W związku z tym, Spółka w bieżącym okresie nie dokonała rozwiązania ani zawiązania odpisu aktualizującego w zakresie akcji PWC Odra S.A. W przypadku pozostałych udziałów i akcji jednostek zależnych nie zaistniały przesłanki obligujące Spółkę do dokonania testu na utratę wartości.

Przepływy

Kluczowe założenia przyjęte przez spółkę przy sporządzaniu testu na utratę wartości akcji PWC Odra S.A.:

- Kalkulując wartość użytkową oparto się na metodzie dochodowej,
- Stosując metodę dochodową założono, iż najlepszą miarą dochodowości aktywów, która w sposób jak najbardziej kompletny i obiektywny odzwierciedla zdolność tych aktywów do generowania dochodów, są wolne przepływy pieniężne,
- Ze względu na warunki gospodarcze oraz zmienność przepisów prawa Spółka przyjęła 5 letni okres prognozy z wartością rezydualną,
- Szacunki wartości przepływów przyjęte przez Spółkę są zgodne z najlepszą wiedzą i doświadczeniem Zarządu..

Stopa dyskontowa

- W testach na utratę wartości będących podstawą dokonania odpisu jako stopę dyskontową przyjęto średnioważony koszt kapitału (WACC),
- Średnioważony koszt kapitału (WACC) został przyjęty na podstawie danych publikowanych przez opublikowanych przez Aswath'a Damodarana dla sektora Food Processing (region Europa),
- WACC przyjęty do testu na dzień 31.12.2017 roku wynosił 5,77%,. Wartość WACC przyjęta do testu na dzień 31.12.2016 roku wyniosła 7,2%.

NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPowodowane UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

TABELA 22. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPowodowane UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI,	Wpływ na Wynik ZA OKRES KOŃCĄCY SIĘ		
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	123	122	1
Rezerw na odprawy emerytalne	122	122	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	86	93	- 7
Rezerwy na koszty usług obcych	133	92	41
Odpisów aktualizujących należności, zapasy	268	779	- 511
Odsetek od kredytów i pożyczek	11	10	-1
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 031	1 031	-
Strat podatkowych	1 337	860	477
Pozostałe	13	73	60
Razem	3 124	3 182	58
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego			
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 124	3 182	- 58

NOTA 17. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w akcje PWC Odra S.A. w kwocie 4 546,0 tys. zł, gdyż jego wykorzystanie mogłoby nastąpić jedynie w drodze sprzedaży posiadanych akcji. Jak wskazano w nocie nr 6, Emitent nie planuje sprzedaży ww. akcji w dającej się przewidzieć przyszłości.

Spółka nie utworzyła aktywa na całkowitą wartość wynikającą z odpisu dla aktywów przeznaczonych do sprzedaży, lecz na wartość wynikającą z testu możliwą do zrealizowania.

NOTA 18. ZAPASY

TABELA 23. ZAPASY

ZAPASY	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	7 151	5 583
Produkty i produkty w toku	1 833	1 728
Produkty gotowe	4 377	7 331
Towary	11	12
Razem, brutto	13 372	14 654
Odpisy aktualizujące zapasy	863	1 640
<i>materiały</i>	676	853

produkty i produkty w toku	-	20
produkty gotowe	187	767
Razem, netto	12 509	13 014

W okresie sprawozdawczym Spółka ustanowiła zabezpieczenie na własnych zapasach na rzecz banku ING Bank Śląski S.A.

NOTA 19. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE

TABELA 24. POŻYCZKI

POŻYCZKI	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek roku	396	1 796
Zwiększenia:	1	21
udzielone pożyczki	-	-
naliczone odsetki od pożyczek	1	21
Zmniejszenia:	-	1 421
spłaty pożyczek - kapitał	-	1 261
spłaty pożyczek - odsetki	-	160
Odpisy aktualizujące	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	397	396
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	397	396

W okresach sprawozdawczych Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości udzielonych pożyczek.

Pożyczki udzielone wycenione zostały na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia wraz z naliczonymi, a niezapłaconymi do dnia bilansowego odsetkami po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.

Wartość godziwa udzielonych pożyczek jest równa jej wartości bilansowej.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych z podziałem wg terminów zapłaty.

W okresach sprawozdawczych od dnia 01.01.2017 r. do dnia 31.12.2017 r. roku oraz od dnia 01.01.2016 r. do dnia 31.12.2016 r., odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych i należności własnych przedstawiały się następująco:

TABELA 25. ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNYCH

ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016
Zrealizowane	456	434
Niezrealizowane o terminie zapadalności:	393	116
do 3 miesięcy	392	115
3-12 miesięcy	1	1
powyżej 12 miesięcy	-	-
Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)	850	550
- w tym od jednostek powiązanych	2	21

Grupa wykazywała następujące salda pożyczek udzielonych:

TABELA 26. WYKAZ POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2017

Na dzień							31.12.2017
POŻYCZKOBORCA	NALEŻNOŚĆ GŁÓWNA	SALDO ODSETEK	RAZEM SALDO POŻYCZKI	OPROCENTOWANIE EFEKTYWNE	DATA UDZIELENIA	TERMIN SPŁATY	FORMA ZABEZPIECZENIA
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	37	360	397	WIBOR 1m +1,5%	31.12.2011	10.02.2021	przewłaszczenie maszyn i urządzeń
Razem	37	359	396				

TABELA 27. WYKAZ POŻYCZEK NA DZIEŃ 31.12.2016

Na dzień 31.12.2016

POŻYCZKOBIORCA	NALEŻNOŚĆ GŁÓWNA	SALDO ODSETEK	RAZEM SALDO POŻYCZKI	OPROCENTO WANIE EFEKTYWNE	DATA UDZIELENIA	TERMIN SPŁATY	FORMA ZABEZPIECZENIA
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	37	359	396	WIBOR 1m +1,2%	30.12.2011	31.12.2017	przewłaszczenie maszyn i urządzeń
Razem	37	359	396				

NOTA 20. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

TABELA 28. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	41 628	41 356
- <i>należności dochodzone na drodze sądowej</i>	122	100
- <i>terminowe</i>	21 123	23 460
do 1 miesiąca	17 101	12 024
od 1 do 3 miesięcy	4 022	8 994
od 3 do 6 miesięcy	-	2 442
od 6 miesięcy do roku	-	-
- <i>przeterminowane</i>	20 383	17 796
- do roku	20 395	17 678
do 1 miesiąca	11 288	10 660
od 1 do 3 miesięcy	8 505	6 434
od 3 do 6 miesięcy	238	457
od 6 miesięcy do roku	364	127
- powyżej roku	- 12	118
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	41 628	41 356
Odpisy aktualizujące wartość należności	156	198
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	41 472	41 158

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 62.

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

Wysoka wartość należności przeterminowanych jest efektem wspólnej polityki płynnościowej Spółki i kluczowych jej odbiorców. Przeterminowanie należności do 6 miesięcy nie stanowi o podwyższonym ryzyku kredytowym dla Spółki.

Odpisy aktualizujące wartość należności wykazane na dzień bilansowy w kwocie 156 tys. zł dotyczą należności dochodzonych na drodze sądowej w kwocie 100 tys. zł., a pozostałe dotyczą należności spornych od klientów, z którymi Spółka na bieżąco współpracuje.

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

TABELA 29. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI	31.12.2017	31.12.2016
Odpis aktualizujący na początek okresu	198	188
Zwiększenie	23	76
Wykorzystanie	-	2
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	65	64
Odpis aktualizujący na koniec okresu	156	198

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności, kiedy uznaje, że istnieje prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta. W roku 2017 Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące z tytułu dostaw i usług w wysokości 23 tys.

W okresie porównywalnym Spółka utworzyła nowe odpisy aktualizujące dla należności z tytułu dostaw i usług na kwotę 76 tys. zł.

Spółka dodatkowo ogranicza ryzyko spłaty należności z tytułu dostaw i usług poprzez ubezpieczenie ryzyka niewypłacalności odbiorców.

NOTA 21. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

TABELA 30. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2017	31.12.2016
Należności pozostałe, w tym:	4 613	16 836
- należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	549	1 766
Należności z tytułu cash pooling	1 562	13 473
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	2 502	1 597
Należności pozostałe brutto, razem	4 613	16 836
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	4 613	16 836
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

TABELA 31. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO

NALEŻNOŚĆ Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO	31.12.2017	31.12.2016
podatek dochodowy:	-	-

Na pozostałych należnościach w prezentowanych okresach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.

NOTA 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

TABELA 32. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 296	1 804
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	39	39
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	1 335	1 843

NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

TABELA 33. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2017	31.12.2016
Polisy ubezpieczeniowe	92	74
Koszty usług obcych	88	95
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	50	52
Inne	71	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	301	221

NOTA 24. FUNDUSZE SOCJALNE

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki. Ze środków ZFŚS na podstawie zapisów przyjętego Regulaminu ZFŚS nie są udzielane pożyczki.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiło 50 tys. zł, 31 grudnia 2016 roku wynosiło 52 tys. zł.

TABELA 34. SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO

SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne	62	52

Zobowiązania z tytułu Funduszu	12	-
Saldo po skompensowaniu	50	52
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	510	560

NOTA 25. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Zarząd w ramach działań mających na celu poprawę rentowności Spółki podjął decyzję o sprzedaży nie w pełni wykorzystywanych składników majątku trwałego. Do zbycia zostały przeznaczone nieruchomości i środki trwałe znajdujące się w Otmuchowie oraz Gorzyczkach.

TABELA 35. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	21 823	8 061
zwiększenia	-	70 302
zmniejszenia	6 979	56 540
Wartość brutto na koniec okresu	14 844	21 823
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	11 942	-
zwiększenia	-	38 498
zmniejszenia	-	26 556
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	11 942	11 942
Wartość netto na koniec okresu	2 902	9 881

TABELA 36. SKŁADNIKI AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY

OPIS SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH/GRUP DO ZBYCIA	OPIS FAKTÓW I OKOLICZNOŚCI PROWADZĄCYCH DO OCZEKIWANEGO ZBYCIA	OCZEKIWANY TERMIN ZBYCIA	WARTOŚĆ AKTYWÓW
Budynki, budowle, grunty	Spółka przeprowadziła weryfikację posiadanych aktywów i wyodrębniła takie, dla których nie widzi możliwości wykorzystania w dalszej swojej działalności.. Sprzedaż posiadanych a	do końca 2018r.	2 873
Maszyny przemysłowe	niewykorzystywanych aktyw ma na celu odblokowanie zamrożonych środków i zmniejszenie kosztów, o te które są ponoszone na utrzymanie zbędnego majątku.	do końca 2018r.	29

Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku jako aktywa przeznaczone do sprzedaży prezentowała wszystkie posiadane udziały w spółce Jedność Sp. z o.o., które zostały sprzedane w 2017 roku, o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 23/2017, 24/2017, 26/2017 oraz 28/2017.

NOTA 26. KAPITAŁ PODSTAWOWY

TABELA 37. KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2017

Stan na									31.12.2017
STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO									
SERIA/EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRIWILEJOWANIA AKCJI	RODZAJ OGRANICZENIA PRAW DO AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ W PLN	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI	PRAWO DO DYWIDENDY (OD DATY)	
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000	510 000	wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia	
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000	704 200	wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia	
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250	485 450	wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia	
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000	850 000	wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia	
Liczba akcji razem				12 748 250					
Kapitał zakładowy razem					2 549 650				
Wartość nominalna jednej akcji w zł					0,20				

TABELA 38. KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2016

Stan na									31.12.2016
STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO									
SERIA/EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRIWILEJOWANIA AKCJI	RODZAJ OGRANICZENIA PRAW DO AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ W PLN	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI	PRAWO DO DYWIDENDY (OD DATY)	
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000	510 000	wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia	
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000	704 200	wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia	
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250	485 450	wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia	
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000	850 000	wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia	
Liczba akcji razem				12 748 250					
Kapitał zakładowy razem					2 549 650				
Wartość nominalna jednej akcji w zł					0,20				

W roku 2017 kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianom względem roku 2016.

NOTA 27. STRUKTURA AKCJONARIATU

TABELA 39. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2017

Stan na 31.12.2017 *

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	RODZAJ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
1	Xarus Limited	7 353 306	zwykłe	7 353 306	1 471	57,68%	57,68%
2	PZU PTE S.A.	1 905 000	zwykłe	1 905 000	381	14,94%	14,94%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 183 540	zwykłe	1 183 540	237	9,28%	9,28%
4	Pozostali	2 306 404	zwykłe	2 306 404	461	18,10%	18,10%
Razem		12 748 250		12 748 250	2 550	100,00%	100,00%

TABELA 40. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2016

Stan na 31.12.2016 **

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	RODZAJ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY
1	Xarus Limited	6 491 750	zwykłe	6 491 750	1 298	50,92%	50,92%
2	PZU PTE S.A.	1 905 000	zwykłe	1 905 000	381	14,94%	14,94%
3	AVIVA OFE	1 274 000	zwykłe	1 274 000	254	9,99%	9,99%
4	PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 183 540	zwykłe	1 183 540	236	9,28%	9,28%
5	Pozostali	1 893 960	zwykłe	1 893 960	378	14,87%	14,87%
Razem		12 748 250		12 748 250	2 550	100,00%	100,00%

*stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki w dniu 25 maja 2017 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 29 maja 2017,

** stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki w dniu 20 października 2016 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 29/2016 z dnia 24 października 2016 roku z uwzględnieniem informacji z dnia 13.12.2016 roku o połączeniu spółki Nemico Limited z Xarus Limited. Informacja przekazana raportem 36/2016.

Przedstawiona struktura kapitału odzwierciedla posiadaną przez Zarząd wiedzę.

NOTA 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

TABELA 41. POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2017	31.12.2016
Zyski lat ubiegłych	27 837	101 078
Dopłaty wspólników	9 512	9 512
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	54 752	54 752
Koszty emisji akcji	-1 439	-1 439
Kapitał zapasowy, razem	90 662	163 903

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	4 720	4 720
Podatek dochodowy wynikający z wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	-838	-838
Pozostałe kapitały rezerwowe- rachunkowość zabezpieczeń	-90	-144
Kapitał rezerwowy, razem	3 792	3 738

TABELA 42. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2017	31.12.2016
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	241	2 649

NOTA 29. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

TABELA 43. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES		BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES	
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016		
Z tytułu:								
odsetek od udzielonych pożyczek/należności różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	111	88	-	23	88	148	-	60
przychodów z najmu	-	-	-	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	714	586	-	128	586	582	-	4
pozostałych tytułów	92	110	18	110	109	-	1	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 033	1 507	-	526	1 507	3 454	-	1 947

W Spółce nie występują zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

NOTA 30. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

TABELA 44. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	1 110	948
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	646	454
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	464	494
Zwiększenia z tytułu:	127	192
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	-	192
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	127	-
Wykorzystanie z tytułu:	-	-
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	-	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
Rozwiązanie z tytułu:	48	30
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	-	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	48	30
Stan na koniec okresu	1 189	1 110
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	646	646
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	543	464
krótkoterminowe	576	497
długoterminowe	613	613
Razem	1 189	1 110

W pozycji rezerwy na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe Spółka wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń pracowniczych. Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- założenie co do prognozowanej rotacji pracowników 4,8 %,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń na poziomie 7,3% (odpowiednio do wzrostu płacy minimalnej w 2017 r.),
- przewidywana stopa dyskonta na poziomie 1,622%,

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

TABELA 45. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2017

Stan na **31.12.2017**

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, ZE WSKAZANIEM FORMY PRAWNEJ	KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI WG UMOWY		KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI POZOSTAŁA DO SPŁATY, W TYM		CZEŚĆ KRÓTKOTERM. TYS. ZŁ	CZEŚĆ DŁUGOTERM. TYS. ZŁ	WARUNKI OPROCENTOWANIA	OPROCENTOWANIE EFEKTYWNE W ROKU	TERMIN SPŁATY	UWAGI
	TYS. ZŁ	WALUTA	TYS. ZŁ	WALUTA						
BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	PLN	18 321	PLN	18 321	-	WIBOR 1M+marża	2,87%	11.07.2018	A
BZWBK Bank Zachodni S.A.	19 000	PLN	17 425	PLN	3 780	13 645	WIBOR 1M+marża	2,76%	31.10.2020	B
BZWBK Bank Zachodni S.A.	1 800	PLN	1 500	PLN	300	1 200	WIBOR 1M+marża	2,76%	30.11.2020	B
BZWBK Bank Zachodni S.A.	1 500	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR 1M+marża	2,96%	01.03.2019	B
ING Bank Śląski S.A.	3 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR 1M+marża	2,86%	22.06.2018	C
RAZEM	55 300	PLN	37 246	PLN	22 401	14 845				

TABELA 46. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2016

Stan na **31.12.2016**

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, ZE WSKAZANIEM FORMY PRAWNEJ	KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI WG UMOWY		KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI POZOSTAŁA DO SPŁATY, W TYM		CZEŚĆ KRÓTKOTERM. TYS. ZŁ	CZEŚĆ DŁUGOTERM. TYS. ZŁ	WARUNKI OPROCENTOWANIA	OPROCENTOWANIE EFEKTYWNE W ROKU	TERMIN SPŁATY	UWAGI
	TYS. ZŁ	WALUTA	TYS. ZŁ	WALUTA						
BNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	PLN	27 279	PLN	27 279	0	WIBOR 1M+marża	2,67%	30.04.2017	A
BNP Paribas Bank Polska S.A.	19 000	PLN	1 979	PLN	1 979	0	WIBOR 1M+marża	2,67%	05.10.2017	A
BZWBK Bank Zachodni S.A.	19 000	PLN	18 380	PLN	2 840	15 540	WIBOR 1M+marża	2,77%	31.10.2020	C
BZWBK Bank Zachodni S.A.	1 800	PLN	1 800	PLN	300	1 500	WIBOR 1M+marża	2,77%	30.11.2020	C
Raiffeisen Bank Polska S.A.	2 000	PLN	1 964	PLN	1 964	0	WIBOR 1M+marża	2,67%	20.06.2017	B
Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	244	PLN	244	0	WIBOR 1M+marża	2,67%	31.07.2017	B
RAZEM	91 800	PLN	51 646	PLN	34 606	17 040				

Na dzień 31.12.2017r.

A) Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 31 500 tys. PLN
- 2) Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości wymienionej w pkt. 1 do wartości nie mniejszej niż 12 000 tys. zł
- 3) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej wraz z współpracującymi urządzeniami na kwotę 4 284 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej wymienionej w pkt. 3 w kwocie nie niższej niż jej aktualna wartość księgowa
- 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych w wysokości 27 000 tys. zł
- 6) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności od dłużników wskazanych w zastawie rejestrowym wymienionych w pkt. 6
- 7) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 5 000 tys. zł
- 8) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 7 w kwocie nie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 9) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych Brzegu do kwoty 7 500 tys. zł
- 10) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 9
- 11) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 11 w kwocie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 12) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Brzegu do kwoty 6 000 tys. zł
- 13) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 4 000 tys. zł
- 14) Domicylacja przepływów należności handlowych od wskazanych dłużników
- 15) Umowa cesji generalnej dotyczącej przelewu wierzytelności pieniężnych od wskazanych dłużników
- 16) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Gorzyczkach na kwotę 6 083 tys. zł
- 17) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 6 083 tys. zł
- 18) Weksel in blanco do kwoty 44 200 tys. zł
- 19) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Brzegu do kwoty 2 200 tys. PLN,

B) Zabezpieczenia wg umów kredytowych podpisanych z BZWBK Bank Zachodni S.A.:

- 1) Weksel in blanco
- 2) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 38 100 tys. zł
- 3) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 2
- 4) Zastaw rejestrowy na maszynach oraz urządzeniach stanowiących przedmiot kredytu
- 5) Cesja z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń wymienionych w pkt. 4

C) Zabezpieczenia wg umów kredytowych podpisanych z ING BANK Śląski S.A.:

- 1) Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 4 500 tys. PLN,
- 2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej,
- 3) Weksel in blanco.

Na dzień 31.12.2016r.

A) Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 31 500 tys. PLN
- 2) Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości wymienionej w pkt. 1 do wartości nie mniejszej niż 12 000 tys. zł
- 3) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej wraz z współpracującymi urządzeniami na kwotę 4 284 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej wymienionej w pkt. 3 w kwocie nie niższej niż jej aktualna wartość księgowa
- 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych w wysokości 27 000 tys. zł
- 6) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności od dłużników wskazanych w zastawie rejestrowym wymienionych w pkt. 6
- 7) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 5 000 tys. zł
- 8) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 7 w kwocie nie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 9) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych Brzegu do kwoty 7 500 tys. zł
- 10) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 9
- 11) Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 400 tys. zł
- 12) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 11 w kwocie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 13) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Brzegu do kwoty 6 000 tys. zł
- 14) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 4 000 tys. zł
- 15) Domicylacja przepływów należności handlowych od wskazanych dłużników
- 16) Umowa cesji generalnej dotyczącej przelewu wierzytelności pieniężnych od wskazanych dłużników
- 17) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Gorzyczkach na kwotę 6 083 tys. zł
- 18) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 6 083 tys. zł
- 19) Weksel in blanco do kwoty 44 200 tys. zł

B) Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w Raiffeisen Bank Polska S.A.

- 1) Cesja należności
- 2) Pełnomocnictwo do rachunku
- 3) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 20 000 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 3
- 5) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 10 000 tys. zł
- 6) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 5
- 7) Cicha cesja należności na łączną kwotę 8 000 tys. zł
- 8) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności wymienionych w pkt. 7
- 9) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego

- 10) Zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu
- C) Zabezpieczenia wg umów kredytowych podpisanych z BZWBK Bank Zachodni S.A.:
- 1) Weksel in blanco
 - 2) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 28 500 tys. zł
 - 3) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 2
 - 4) Zastaw rejestrowy na maszynach oraz urządzeniach stanowiących przedmiot kredytu
 - 5) Cesja z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń wymienionych w pkt. 4
 - 6) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 1 500 tys. zł

TABELA 47. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2017	31.12.2016
od 1 do 3 lat	8 160	8 389
od 3 do 5 lat	6 685	8 651
powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	14 845	17 040

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2017	31.12.2016
do 1 miesiąca	340	516
od 1 do 3 miesięcy	680	446
od 3 do 6 miesięcy	1 020	1 615
od 6 miesięcy do roku	20 361	32 029
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	22 401	34 606

NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

TABELA 48. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 168	3 093
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	90	144
Swapy stóp procentowych	90	144
Weksel		
Inne	160	557
Zobowiązanie z tytułu cash pooling	160	473
Pozostałe	-	84
Pozostałe zobowiązania finansowe razem w tym:	2 418	3 794
Długoterminowe	1 616	2 154
Krótkoterminowe	802	1 640

NOTA 32. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

TABELA 49. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (DLA LEASINGOBIORCY)	MINIMALNE RATY LEASINGOWE		WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	632	1 049	552	932
do 1 miesiąca	53	139	45	129
od 1 do 3 miesięcy	124	252	110	229
od 3 do 6 miesięcy	152	334	131	305
od 6 do roku	303	324	266	269
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	1 693	2 291	1 616	2 154
Powyżej pięciu lat	-	-	-	-
Razem:	2 325	3 340	2 168	3 086
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	157	254	-	-
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	2 168	3 086	2 168	3 086
Długoterminowe zobowiązania	1 693	2 291	1 616	2 154
Krótkoterminowe zobowiązania	632	1 049	552	932

W roku 2017 Spółka przyjęła w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego maszyny i urządzenia, dla której okres trwania umowy wynosi 36 miesięcy.

NOTA 32. 2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Na dzień bilansowy, Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosiła (w podziale na terminy płatności):

TABELA 50. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2017	31.12.2016
do 1 miesiąca	26	19
od 1 do 3 miesięcy	51	39
od 3 do 6 miesięcy	77	58
od 6 do roku	132	116
od 1 roku do 3 lat	206	271
powyżej 3 lat	-	4

Na dzień bilansowy oraz dzień porównywalny Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, wynikające z umów wynajmu długoterminowego środków transportu. Spółka w roku 2017 podpisała nowe umowy na wynajem długoterminowy samochodów.

NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE

TABELA 51. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów	2 248	3 666
Pozostałe długoterminowe zobowiązania , razem	2 248	3 666

NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

TABELA 52. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2017	31.12.2016
wobec jednostek zależnych	1 506	1 732
wobec pozostałych jednostek	29 397	29 993
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	30 903	31 725

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 60.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 90 dni.

TABELA 53. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania krótkoterminowe	30 903	31 725
a) terminowe, o terminie wymagalności	23 903	26 375
- wobec jednostek powiązanych:	1 506	1 159
- do 1 miesiąca	891	746
- powyżej 1 do 3 miesięcy	615	413
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- wobec jednostek pozostałych:	22 397	25 216
- do 1 miesiąca	12 533	12 459
- powyżej 1 do 3 miesięcy	9 864	11 399
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	470
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	888
b) przeterminowane,	7 000	5 350
- wobec jednostek powiązanych:	-	44
- do 1 miesiąca	-	44
- powyżej 1 do 3 miesięcy	-	1
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	1
- wobec jednostek pozostałych:	7 000	5 306
- do 1 miesiąca	6 297	5 070
- powyżej 1 do 3 miesięcy	678	137
- powyżej 3 do 6 miesięcy	- 10	60
- powyżej 6 do 12 miesięcy	14	22
- powyżej roku	21	17

NOTA 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

TABELA 54. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	1 859	1 403
z tytułu świadczeń pracowniczych	1 682	1 508
rozliczenie udziałów	-	2 178
przychody przyszłych okresów	2 118	1 596
inne	5 331	1 39
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	10 990	6 824

TABELA 55. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31.12.2017	31.12.2016
rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	-	-
rezerwy na urlopy	543	488
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 139	1 020
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	1 682	1 484

TABELA 56. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatków VAT	518	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	296	272
Ubezpieczenia społeczne	1 005	990
PFRON	40	21
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego	1 859	1 283

TABELA 57. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2017	31.12.2016
zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-

NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, nie skutkują powstaniem zobowiązań. Spółka w okresie sprawozdawczym nie kwalifikowała aktywów jako przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5.

NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

TABELA 58. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2017	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELA
Poręczenie Spółki leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	4 820	4820 + odsetki	Bankowy tytuł egzekucyjny/ weksel własny in blanco
Poręczenie Spółki w Gwarancji Bankowej W ZPC Gryf wraz z PWC Odra S.A.	5 000	5000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A.	3 000	3000 + odsetki	Bankowy tytuł egzekucyjny
Poręczenie Spółki leasingu w Millennium Leasing Sp. z o.o. dla Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	573	573 + odsetki	

NOTA 38. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 39. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

TABELA 59. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży usług	4 786	8 885
w tym: od jednostek powiązanych	4 497	8 656
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	145 733	116 299
w tym: od jednostek powiązanych	13 858	3 729
Słodycze	93 027	62 086
Produkty śniadaniowe i zbożowe	52 706	50 120
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 486	28 973
w tym: od jednostek powiązanych	5 581	21 344
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	161 005	154 157
w tym: od jednostek powiązanych	23 663	33 729

NOTA 40. POZOSTAŁE PRZYCHODY

TABELA 60. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	848	553

Jednostka realizuje część transakcji sprzedaży produktów, przy których dodatkową, nieodłączną korzyścią jest uzyskiwanie przychodów odsetkowych wynikających z wydłużonych, w stosunku do uznawanych za typowe, umownych terminów płatności. W związku z tym Jednostka zalicza te przychody do działalności operacyjnej.

NOTA 41. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

TABELA 61. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Amortyzacja	9 834	8 336
Zużycie materiałów i energii	95 352	68 769
Usługi obce	22 142	22 617
Koszty świadczeń pracowniczych	22 315	24 378
Pozostałe koszty rodzajowe	1 886	1 833
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 913	28 398
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	161 442	154 331
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	137 155	123 350
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	16 671	16 804
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 465	10 868
Zmiana stanu produktów	-1 849	2 964
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	345

NOTA 41. 1. KOSZTY AMORTYZACJI

TABELA 62. KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	8 040	7 379
Amortyzacja wartości niematerialnych	1 794	957
Razem koszty amortyzacji, z tego:	9 834	8 336
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	6 464	6 805
ujęte w kosztach sprzedaży	2 420	657

ujęte w kosztach ogólnego zarządu

950

874

NOTA 41. 2. KOSZTY USŁUG

TABELA 63. KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
usługi transportowe	6 400	5 995
usługi marketingowe i pośrednictwo sprzedaży	3 597	5 551
usługi remontowe	986	725
usługi BHP, utrzymania czystości, komunalne	1 195	940
usługi informatyczne i pocztowo - łącznościowe	700	704
badanie wyrobów	722	736
ochrona mienia	527	334
konfekcjonowanie wyrobów, kooperacyjne	6 205	3 940
usługi doradcze, prawnicze, obsługa księgowo-kadrowa	760	2 335
usługi najmu i dzierżawy	651	786
pozostałe usługi	399	571
Razem koszty usług obcych, z tego:	22 142	22 617
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 227	8 471
ujęte w kosztach sprzedaży	11 936	13 858
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 979	2 146

NOTA 41. 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

TABELA 64. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	18 064	19 762
Składki na ubezpieczenie społeczne	3 434	3 700
Świadczenia emerytalne	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	817	916
Razem koszty świadczeń, z tego:	22 315	24 378
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	15 471	17 294
ujęte w kosztach sprzedaży	1 289	1 009
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 555	6 075

NOTA 41. 4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

TABELA 65. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	307	320
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	127	166
Uczniowie	5	7
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	6	9
Razem	445	502

NOTA 41. 5. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

TABELA 66. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Podatki i opłaty	737	701
Ubezpieczenia majątkowe	366	386
Podróże służbowe	295	217
Pozostałe	488	529
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	1 886	1 833

NOTA 42. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

TABELA 67. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	99	68

Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-
Dywidenda od jednostek powiązanych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	741	66
odpisy aktualizujące wartość należności	65	66
odpisy aktualizujące wartość zapasów	661	-
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-
pozostałe odpisy aktualizujące	15	-
Inne przychody, z tytułów:	848	260
otrzymane odszkodowania i kary	772	159
nadwyżki składników majątkowych	9	98
zwrot kosztów sądowych	-	3
zwrot dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	67	-
inne	1 669	632
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 357	1 026

NOTA 43. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

TABELA 68. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	23	38 492
odpisy aktualizujące wartość należności	23	76
odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	1 770
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-
odpisy aktualizujące aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	36 646
Inne koszty, z tytułów:	1 603	45 567
kary, grzywny, odszkodowania, koszty sądowe	111	58
spisanie należności handlowych	27	76
darowizny	333	159
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	-	420
koszty z tytułu likwidacji materiałów, produktów	1 078	1 657
Nieumorzona część likwidowanych WNiP i środków trwałych	-	42 900
inne	54	297
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 626	84 059

NOTA 44. PRZYCHODY FINANSOWE

TABELA 69. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek bankowych	182	442
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	1	25
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	138	11
Dodatnie różnice kursowe	-	132
Przychody finansowe, razem	321	610

NOTA 45. KOSZTY FINANSOWE

TABELA 70. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Koszty z tytułu odsetek bankowych	1 501	1 108
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	102	76
Inne	1	-
Ujemne różnice kursowe	73	9
Koszty finansowe, razem	1 677	1 193

NOTA 46. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

TABELA 71. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	-	34
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	34
Odroczony podatek dochodowy	584	- 8 414
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	584	- 8 414
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	584	- 8 380
Przypadający na działalność kontynuowaną	584	- 8 380
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-

NOTA 46. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

TABELA 72. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-1 063	-84 021
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	-1 063	-84 021
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2012: 19%)	-202	-15 964
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-17	-34
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 172	7 899
Zwiększenia kosztów podatkowych	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-369	-281
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,2% (2014: 18,7%)	584	-8 380
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	584	-8 380
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	-	-
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

NOTA 47. INNE CAŁKOWITE DOCHODY

TABELA 73. INNE CAŁKOWITE DOCHODY

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Rachunkowość zabezpieczeń	54	- 144
Koszty finansowe, razem	54	- 144

Inne całkowite dochody wynikają z zastosowania przez Spółkę zasad rachunkowości zabezpieczeń do wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne związane ze zmianą stopy procentowej dla umów kredytów inwestycyjnych (IRS).

NOTA 48. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

TABELA 74. ZABEZPIECZENIA

DANE NA

31.12.2017 r.

INSTRUMENT ZABEZPIECZAJĄCY	RODZAJ ZABEZPIECZANIA	CHARAKTER ZABEZPIECZANEGO RYZYKA	DATA ZAPADALNOŚCI	WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY W PLN
IRS	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy procentowej	2020-04-01	-23
IRS	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy procentowej	2020-10-30	-6
IRS	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy procentowej	2020-10-30	-61

Instrumenty IRS służą zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych dla umów kredytów inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy uznano zabezpieczenia za efektywne.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 49. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Zarząd Spółki proponuje zysk z bieżącego okresu w kwocie 1 378 tys. zł przenieść na kapitał zapasowy Spółki.

NOTA 50. WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w prezentowanych okresach. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

NOTA 51. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Spółka nie posiada aktywów zakwalifikowanych jako działalność zaniechana.

NOTA 52. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

TABELA 75. WYLICZENIE ZYSKU/STATY ROZWODNIONEGO

WYLICZENIE ZYSKU/STATY ROZWODNIONEGO	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Wynik netto z działalności kontynuowanej	1 378	- 75 641
Wynik netto na działalności zaniechanej	-	-
Wynik netto, razem	1 378	- 75 641
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 378	-75 641

TABELA 76. WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 748 250	12 748 250
Wpływ rozwodnienia		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 748 250	12 748 250

TABELA 77. WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO

WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł)	0,24	- 5,93
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,11	- 5,93
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,11	- 5,93

NOTA 53. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i operacyjnego, umowy cash poolingowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. W związku z zawartymi w dniu 30.11.2016 umowami kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A.:

Umowa Kredytowa K01480/15 na kwotę 1 800 000 PLN,

Umowa Kredytowa K01454/15 na kwotę 19 000 000 PLN,

Spółka podjęła decyzje o zabezpieczeniu stałych w czasie przepływów pieniężnych i zawarła umowę IRS z Bankiem BZ WBK zabezpieczającą stałą stopę procentową dla 75% wartości uzyskanych kredytów. W 2017 roku Spółka zwiększyła zabezpieczenie stałej stopy procentowej do 100% kredytu inwestycyjnego.

Wycenę instrumentów finansowych na dzień 31.12.2017 roku przedstawiono w nocie 48.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki

TABELA 78. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

	ZWIĘKSZENIE/ ZMNIJSZENIE O PUNKTY PROCENTOWE	WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY BRUTTO
Rok zakończony dnia 31.12.2017		
WIBOR	+1%	-322
WIBOR	-1%	322
Rok zakończony dnia 31.12.2016		
WIBOR	+1%	-374
WIBOR	-1%	374

Wszystkie kredyty oprocentowane są według stawki WIBOR plus marża banku. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych. Kredyty zaciągnięte są w PLN, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności.

NOTA 53. 1. RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie zabezpieczała transakcji sprzedaży ani zakupów denominowanych w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursu euro („EUR”) przy założeniu niezmienności innych czynników.

TABELA 79. RYZYKO WALUTOWE

	WZROST / SPADEK KURSU WALUTY	WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY BRUTTO
31 grudnia 2017 – EUR	5%	279
	-5%	-
31 grudnia 2016 – EUR	5%	138

NOTA 53. 2. RYZYKO CEN MATERIAŁÓW

Dostawcy z którymi współpracuje Spółka spełnić muszą szereg warunków. Najważniejsze z nich to udokumentowane posiadanie i stosowanie systemów jakościowych typowych dla przemysłu spożywczego (Haccp, BRC) oraz pozytywne przejście audytu jakościowego i dokumentacyjnego przeprowadzone przez doświadczonych pracowników działu kontroli jakości Spółki. Ważnym czynnikiem jest również ugruntowana pozycja na rynku jako wieloletni dostawca surowców w kraju lub za granicą oraz wysoka kultura organizacyjna przedsiębiorstwa.

Dział Zakupów na bieżąco analizuje rynek i podejmuje decyzje o kontraktacji z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej. Kontrakty surowcowe zawierane są na podstawie dostępnych planów sprzedaży / zapotrzebowania na surowce na określony okres czasu. Zawierane są pisemnie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania co zabezpiecza Spółkę przed zmianami cen. Około 80% wartości całości zakupów surowców zawierane jest w złotych, w pozostałych kontraktach (zawieranych przeważnie z podmiotami zagranicznymi) walutą rozliczeniową jest Euro. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z dwoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanym nieprzewidywalnymi zdarzeniami.

NOTA 53. 3. RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy wyrażają chęć korzystania z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacji zdolności klienta do bieżącego regulowania zobowiązań wobec Spółki. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo, Spółka minimalizuje ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

NOTA 53. 4. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

TABELA 80. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2017

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ	NA ŻĄDANIE	PONIŻEJ 3 MIESIĘCY	OD 3 DO 12 MIESIĘCY	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	RAZEM
31.12.2017						
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	1 020	21 381	14 845	-	37 246
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 000	23 903	-	-	-	30 903
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	155	397	1 616	-	2 168
Razem	7 000	25 078	21 778	16 461	-	70 317

TABELA 81. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2016	NA ŻĄDANIE	PONIŻEJ 3 MIESIĘCY	OD 3 DO 12 MIESIĘCY	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	962	33 644	17 040	-	51 646
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 350	25 017	1 358	-	-	31 725
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	358	574	2 154	-	3 086
Razem	5 350	26 337	35 576	19 194	-	86 457

NOTA 54. INSTRUMENTY FINANSOWE

TABELA 82. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSR 39	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone	PiN	397	1 796	397	1 796
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	41 472	38 064	41 472	38 064
Pozostałe należności	PiN	4 613	11 114	4 613	11 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1 335	5 363	1 335	5 363
Razem		47 817	56 337	47 817	56 337

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSR 39	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	37 246	31 375	37 246	31 375
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	18 321	8 138	17 425	8 138
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	18 925	23 237	19 821	23 237
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	2 168	1 787	2 168	1 787
Zobowiązania z tytułu cash poolingu	PZFwgZK	-	4 240	-	4 240
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia	WwWGpK	90	144	-	-
- Swapy stóp procentowych	WwWGpK	90	144	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające	WwWGpWF	-	7	-	7
- Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne	WwWGpWF	-	7	-	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	30 903	25 399	30 903	25 399
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	10 990	3 388	10 990	3 388
Razem		81 397	66 340	81 307	66 196

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

WwWGpK – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez kapitały

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

NOTA 55. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych wycenianych po początkowym ujęciu w wartości godziwej, pogrupowanych na poziomach 1 – 3 w zależności od możliwości zaobserwowania wartości godziwej.

1- Wycena wartości godziwej na poziomie 1 oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

2- Wycena wartości godziwej na poziomie 2 obejmuje dane wsadowe prócz cen giełdowych sklasyfikowane na poziomie 1 i dające się zaobserwować bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. jako pochodne cen) w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań.

3 - Wycena wartości godziwej na poziomie 3 obejmuje wartości wyliczone przy użyciu technik wyceny obejmujące dane wsadowe danego składnika aktywów lub zobowiązań niemające odniesienia w możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tj. takie, których nie da się zaobserwować).

TABELA 83. AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY I PRZEZ KAPITAŁ

31.12.2017

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3
Aktywa finansowe w kategorii WGPW, z tego:	1 335	-	-
- środki pieniężne i ekwiwalenty	1 335	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ KAPITAŁ	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3
Zobowiązania finansowe w kategorii WGPW, z tego:	-	90	-
- Pochodne instrumenty finansowe	-	90	-

31.12.2016

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3
Aktywa finansowe w kategorii WGPW, z tego:	1 811	-	-
- środki pieniężne i ekwiwalenty	1 811	-	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY	POZIOM 1	POZIOM 2	POZIOM 3
Zobowiązania finansowe w kategorii WGPW, z tego:	-	-	-
- Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-

NOTA 56. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZESTAWIENIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

TABELA 84. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2017

Rok zakończony dnia 31.12.2017

AKTYWA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSR 39	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	ZYSKI/ (STRATY) ZE SPRZEDAŻY	RAZEM
Pożyczki udzielone	PiN	1	-	-	-	-	1
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	848	87	42	-	-	977
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	182	- 81	-	-	-	101
Razem		1 031	6	42	-	-	1 079

Rok zakończony dnia 31.12.2017

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSR 39	PRZYCHODY/ KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPIŚÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	POZOSTAŁE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 500	-	-	-	-	-1 500
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-141	-	-	-	-	-141
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-1 359	-	-	-	-	-1 359
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-102	-	-	-	-	-102
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia	WwWGpW F	-	-	-	- 144	-	-144

- Swapy stóp procentowych	WwWGpWF	-	-	-	-144	-	-144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	1	-79	-	-	-80
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
Razem		-1 603	-79	-	-144	-	-1 826

TABELA 85. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2016

Rok zakończony dnia		31.12.2016					
AKTYWA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSR 39	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	ZYSKI/ (STRATY) ZE SPRZEDAŻY	RAZEM
Pożyczki udzielone	PiN	21	-	-	-	-	21
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	529	87	10	-	-	606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	409	124	-	-	-	533
Razem		959	211	10	-	-	1 160

Rok zakończony dnia		31.12.2016					
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSR 39	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	POZOSTAŁE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 105	-	-	-	-	-1 105
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-141	-	-	-	-	-141
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-964	-	-	-	-	-964
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-75	-	-	-	-	-75
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia	WwWGpWF	-	-	-	-144	-	-144
- Swapy stóp procentowych	WwWGpWF	-	-	-	-144	-	-144
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-1	-79	-	-	-	-80
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-	-	-	-	-	0
Razem		-1 181	-79	-	-	-	-1 404

NOTA 57. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i efektywnych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Spółki i zwiększają wartość dla jej akcjonariuszy.

NOTA 58. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

TABELA 86. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	1 623	25 637
Zakupy środków trwałych	2 568	3 907
Zakupy wartości niematerialnych	78	6 145
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	4 269	35 689
Nabycie udziałów i akcji		2 200

Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe		2 200
Razem nakłady inwestycyjne	4 269	37 889

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka planuje zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

TABELA 87. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	2018
Zakupy środków trwałych	13 300
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	1 200
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	14 500
Nabycie udziałów i akcji	-
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-
Razem nakłady inwestycyjne	14 500

Realizacja planowanych inwestycji uzależniona jest od wypracowanych wyników finansowych oraz dostępnych środków kredytowych.

NOTA 59. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje w 2017 i 2016 roku wraz z saldami należności i zobowiązań pozostające na dzień bilansowy z podmiotami powiązanymi.

Tabela 88. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZA 2017

2017	WOBEC JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH*
Zakup towarów i materiałów	3 388	-
Sprzedaż towarów i materiałów	33 703	-
Zakup usług	10 339	1
Sprzedaż usług	5 467	1
Należności z wyjątkiem pożyczek	8 697	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	5 697	-
Pożyczki udzielone	396	-
Przychody finansowe - odsetki	1	-
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	12	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	71	-

TABELA 89. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM ZA 2016

2016	WOBEC JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH*
Zakup towarów i materiałów	2 440	-
Sprzedaż towarów i materiałów	25 073	-
Zakup usług	12 393	1
Sprzedaż usług	8 655	1
Należności z wyjątkiem pożyczek	43 924	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	9 839	-
Pożyczki udzielone	375	-
Przychody finansowe - odsetki	21	-
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	12	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	71	-

**pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki*

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.12.2017 roku w Spółce nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

NOTA 60. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone i należne:

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIA	ZA ROK 2017	ZA ROK 2016
1.	Organy zarządzające	834	520
w tym:	Potencjalnie należne	-	-
2.	Organy nadzorujące	204	203
Razem		1 038	723

NOTA 61. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

WYSZCZEGÓLNIENIA	ZA ROK 2017	ZA ROK 2016
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	34	33
Przegląd sprawozdania śródrocznego	19	18
Suma	53	51

NOTA 62. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2017	WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2016
Hipoteka	76 683	91 500
Zastaw na środkach trwałych	32 358	46 493
Cesje wierzytelności	85 713	26 592
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	194 754	164 585

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku.

NOTA 63. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

Na dzień 31.12.2017 r. toczyły się następujące istotne sprawy sporne:

- Przeciwko Spółce wniesione zostało roszczenie z powództwa 79 akcjonariuszy PWC Odra S.A. o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli konstytuującego umowę sprzedaży celem nabycia przez Spółkę od powodów akcji PWC Odra S.A. na łączną kwotę 5 158,7 tys. zł.
- W toku jest sprawa z powództwa Spółki przeciwko odbiorcy o zapłatę wynagrodzenia gwarancyjnego na wartość 908,0 tys. zł. Znaczna część roszczenia składająca się na wartość przedmiotu sporu została uznana przez dłużnika; powództwo zostało prawomocnie zabezpieczone. W związku z zawarciem ugody postępowanie w tej sprawie zostało umorzone na mocy postanowienia Komornika Sądowego.
- W toku jest nadal wniesiona przez Spółkę sprawa o zwolnienie od egzekucji ruchomości będących zabezpieczeniem pożyczki dla spółki Otmuchów Logistyka w.p.s. to 837 tys. zł.
- Przeciwko Spółce wniesione jest roszczenie o wydanie ruchomości będących zabezpieczeniem pożyczki udzielonej Otmuchów Logistyka, gdzie wartość ruchomości na dzień bilansowy wyniosła 204 tys. zł.
- Postępowania pracownicze zgłoszone przeciwko Spółce przed sądami obejmują kwotę 2 074 tys. zł.
- Z powództwa Spółki prowadzone są postępowania przeciwko dłużnikom o wartości 103 tys. zł.

Należy również wspomnieć o postępowaniu przed Prezesem Urzędu Regulacji Energetyki prowadzonym ws. wymierzenia Spółce kary pieniężnej w związku z podjęciem podejrzenia naruszenia przez Spółkę jako odbiorcę obowiązku stosowania się do ograniczeń w dostawie i poborze energii i elektrycznej. Na tym etapie postępowania trudno oszacować ewentualną wysokość kary. W ocenie Zarządu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie można dokonać prawdopodobnego wiarygodnego szacunku kwoty ewentualnej kary.

W ocenie Zarządu na dzień dzisiejszy żaden z pozwów nie generuje potrzeby zawiązania rezerwy.

NOTA 64. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zdarzenia:

1. W dniu 5 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki (NWZA) podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji zamkniętej w drodze oferty publicznej akcji na okaziciela serii E.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Bogusław Szladowski

Przemysław Danowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI ZA 2017 ROK

Monika Butz

Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 9 kwietnia 2018 roku