

Grupa Kapitałowa
BSC Drukarnia Opakowań S.A.



Skonsolidowany raport roczny
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015
sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej

Spis treści

Skonsolidowany raport roczny zawiera następujące elementy:

	Strona
❖ Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2015 roku	3
❖ Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat oraz innych całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2015 roku	4
❖ Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2015 roku	6
❖ Skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2015 roku	8
❖ Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej BSC zakończone 31.12.2015 roku	9
❖ Noty objaśniające roczne skonsolidowane sprawozdanie	10

Janusz Schwark

Prezes Zarządu

Arkadiusz Czysz

Wiceprezes Zarządu

Andrzej Baranowski

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 21 marca 2016 roku

A. WYBRANE DANE FINANSOWE**WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. PLN		tys. EUR	
	dane od 01.01.2015 do 31.12.2015	dane od 01.01.2014 do 31.12.2014	dane od 01.01.2015 do 31.12.2015	dane od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	211 318	170 381	50 497	40 710
Zysk (strata) ze sprzedaży	29 805	20 967	7 122	5 010
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	32 917	25 819	7 866	6 169
Zysk (strata) przed opodatkowania	37 158	26 472	8 879	6 325
Zysk (strata) netto	30 610	21 504	7 315	5 138
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom	30 704	21 504	7 337	5 138
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 340	14 422	5 816	3 384
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 693	-28 366	-5 184	-6 655
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 269	- 6 915	-2 454	-1 652
Przepływy pieniężne netto – razem	-7 622	-20 859	-1 821	-4 984
Aktywa/Pasywa razem	273 982	228 491	64 292	53 607
Aktywa trwałe	159 609	117 922	37 454	27 666
Aktywa obrotowe	114 373	110 569	26 839	25 941
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom	217 990	191 308	51 153	44 884
Zobowiązania razem	53 028	37 183	12 444	8 724
Zobowiązania długoterminowe	24 133	16 951	5 663	3 977
Zobowiązania krótkoterminowe	28 895	20 232	6 780	4 747
Liczba akcji (tys. szt.)	9 808	9 808	9 808	9 808
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,12	2,20	0,73	0,52
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł /EUR)	22 ,23	19,51	5,22	4,58

Zastosowane do przeliczeń kursów EUR	31.12.2015	31.12.2014
Kurs średni arytmetyczny okresu	- 4,1848	-4,1852
Kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	- 4,2615	-4,2623

**B. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ BSC
DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A. ZA 2015 ROK**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie	Noty	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15) w tys. PLN	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14) w tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7	211 318	170 381
- w tym sprzedaż towarów	7	3 751	4 400
Pozostałe przychody operacyjne	8	5 137	5 705
Razem przychody z działalności operacyjnej		216 455	176 086
Zmiana stanu produktów		-5 320	-3 349
Zużycie materiałów		116 418	97 004
Wynagrodzenia wraz ze świadczeniami		31 509	26 653
Usługi obce		21 704	13 584
Amortyzacja		11 852	9 958
Pozostałe koszty		3 805	4 282
Wartość sprzedanych materiałów i towarów		3 570	2 135
Razem koszty działalności operacyjnej	9	183 538	150 267
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		32 917	25 819
Zysk na nabyciu okazjonalnym		4 970	-
Przychody finansowe	10	391	1 079
Koszty finansowe	10	1 120	426
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		37 158	26 472
Podatek dochodowy	11	6 548	4 968
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		30 610	21 504
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto	12	30 610	21 504
Przypadający:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		30 704	21 504
Udziałom niesprawnym kontroli		-94	
Inne całkowite dochody (netto)			
Całkowite dochody ogółem		30 610	21 504
Przypadające:			
Akcjonariuszom podmiotu dominującego		30 704	21 504
Udziałom niesprawnym kontroli		-94	-

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14)
Zysk netto/dochód netto	30 610	21 504
Liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	3,12	2,20
- z działalności kontynuowanej	3,12	2,20
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	30 610	21 504
Rozwodniona liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	3,12	2,20
- z działalności kontynuowanej	3,12	2,20
- z działalności zaniechanej	-	-

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	15	155 186	114 077
Wartości niematerialne		2 396	2 281
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 027	1 564
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa trwałe razem		159 609	117 922
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17	39 031	31 907
Należności z tytułu dostaw i usług	18	60 272	47 535
Należności z tytułu podatku dochodowego	18	-	-
Pozostałe należności	18	1 370	10 273
Aktywa finansowe	19	321	21
Środki pieniężne	20	13 087	20 709
Pozostałe aktywa	21	292	124
Aktywa obrotowe razem		114 373	110 569
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			-
Aktywa razem		273 982	228 491

ROczne SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	Noty	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy		9 808	9 808
Kapitał zapasowy		175 657	159 996
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej		1 821	-
Zyski zatrzymane		30 704	21 504
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		217 990	191 308
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		2 964	-
Kapitał własny razem		220 954	191 308
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	11 122	7 273
Inne zobowiązania finansowe	25	103	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 158	6 176
Rezerwy na świadczenia emerytalne		266	168
Pozostałe rezerwy	27	-	-
Pozostałe zobowiązania		-	-
Przychody przyszłych okresów – dotacje	28	2 484	3 334
Zobowiązania długoterminowe razem		24 133	16 951
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki	24	2 357	2 121
Inne zobowiązania finansowe	25	84	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	15 421	10 327
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	1 244	1 145
Pozostałe zobowiązania	26	5 788	3 717
Pozostałe rezerwy	27	2 905	2 084
Przychody przyszłych okresów – dotacje	28	1 096	838
Zobowiązania krótkoterminowe razem		28 895	20 232
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży			
Zobowiązania razem		53 028	37 183
Pasywa razem		273 982	228 491

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15) w tys. PLN	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14) w tys. PLN
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	37 158	26 473
Zysk na okazjonalnym nabyciu Grupy	-4 970	-
Amortyzacja	11 851	9 958
Odsetki	-90	-859
Różnice kursowe	769	-213
Wynik z działalności inwestycyjnej	342	-882
Należności handlowe i pozostałe - zmiana stanu	- 8 282	-10 841
Zapasy - zmiana stanu	-6 144	-5 157
Pozostałe aktywa i przychody przyszłych okresów - zmiana stanu	-392	46
Zobowiązania handlowe i pozostałe - zmiana stanu	282	550
Rezerwy - zmiana stanu	-1 718	474
Inne korekty	-9	-823
Podatek dochodowy - zapłacony	-4 457	-4 304
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 340	14 422
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Odsetki	572	1 072
Wpływy ze zbycia inwestycji	-	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	273	2 029
Wydatki na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	-17 841	-31 492
Udzielone pożyczki	-310	-10
Zwrócone pożyczki	10	35
Wydatki na zakup akcji	-4 397	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 693	-28 366
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Dywidendy wypłacone i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-5 884	-4 903
Wpływy netto z emisji akcji	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-3 904	-1 785
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-185	-14
Zaciągnięcie kredytów bankowych	-	-
Odsetki	-296	-213
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-10 269	-6 915
Zwiększenie / (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-7 622	-20 859
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	20 709	41 568
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	13 087	20 709

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Kapitał podstawowy		
Stan na początek okresu	9 808	9 808
Podwyższenie kapitału	-	-
Stan na koniec okresu	9 808	9 808
Kapitał zapasowy		
Stan na początek okresu	159 996	147 185
Podział zysków zatrzymanych	15 661	12 811
Emisja akcji	-	-
Stan na koniec okresu	175 657	159 996
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej		
Stan na początek okresu	-	-
Zwiększenie zaangażowania w jednostce zależnej	1 821	-
Stan na koniec okresu	1 821	-
Zyski zatrzymane		
Stan na początek okresu	21 504	17 714
Wypłata dywidendy	-5 884	- 4 903
Kapitał zapasowy	-15 661	-12 811
Korekty	41	-
Wynik finansowy netto	30 704	21 504
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	-	-
Stan na koniec okresu	30 704	21 504
Kapitał przypadający udziałom niesprawującym kontroli		
Stan na początek okresu	-	-
Zmiana struktury udziału niekontrolującego	2 964	-
Stan na koniec okresu	2 964	-
Kapitał własny razem		
Stan na początek okresu	191 308	174 707
Stan na koniec okresu	220 954	191 308

WYBRANE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Podstawowe informacje o jednostce dominującej**

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („spółka”, „jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej związanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą jednostki dominującej jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 000032771.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

W okresie obrotowym członkami Zarządu jednostki dominującej byli:

- Janusz Schwark - Prezes Zarządu,
- Andrzej Baranowski - Wiceprezes Zarządu ds. finansowych,
- Arkadiusz Czyst - Wiceprezes Zarządu ds. handlowych.

W analizowanym okresie nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu jednostki dominującej.

W okresie obrotowym członkami Rady Nadzorczej jednostki dominującej byli:

- Hans Christian Bestehorn,
- Hans Jurgen Katzer,
- Stephan Bestehorn,
- Andrzej Borowiński,
- Marek Dietl
- Michael Mehring (od 21 grudnia 2015)
- Henrik Kehren (do 11 grudnia 2015)

W analizowanym okresie miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej jednostki dominującej. Pan Henrik Kehren zrezygnował z członkostwa w Radzie nadzorczej z dniem 11.12.2015 roku. Z kolei NWZ w dniu 21.12.2015 roku powołało Pana Michaela Mehring na członka Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia sprawozdania struktura akcjonariatu jednostki dominującej przedstawiała się w następujący sposób:

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym	Liczba głosów	Udział w głosach na walnym zgromadzeniu
Janusz Schwark poprzez JS Holding S.A.	1 200 758	1 201	12,24%	1 200 758	12,24%
Green Place S.A.	1 134 586	1 135	11,57%	1 134 586	11,57%
Colorpack GmbH	3 599 300	3 599	36,70%	3 599 300	36,70%

PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny	721 614	722	7,36%	721 614	7,36%
Aviva Investors Poland TFI S.A.	624 562	625	6,37%	624 562	6,37%
ALTUS TFI S.A.	561 289	561	5,72%	561 289	5,72%
POZOSTALI	1 965 407	1 965	20,04%	1 965 407	20,04%
Razem	9 807 516	9 808	100,00%	9 807 516	100,00%

2. Informacje o Grupie Kapitałowej

BSC Drukarnia Opakowań Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „spółka dominująca”, „emitent”) prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zawiązanej aktem notarialnym w dniu 1 lipca 1999 roku przed notariuszem Piotrem Kowandy (Rep. Nr A 8000/1999) w Poznaniu.

Siedzibą jednostki dominującej jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000032771.

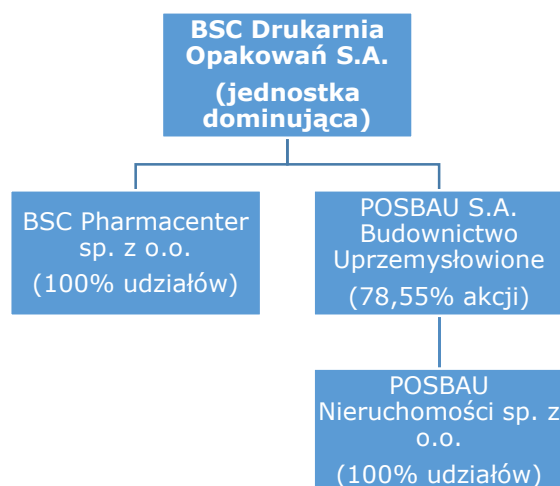
Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 639627371 oraz otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 779-20-76-889.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

Grupa Kapitałowa BSC Drukarnia Opakowań S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej BSC Drukarnia Opakowań S.A. oraz spółek zależnych BSC Pharmacenter sp. z o.o., POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowane (dalej POSBAU S.A.) oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

Struktura Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:



Siedzibą BSC Pharmacenter Sp. z o.o. jest Poznań, ulica Żmigrodzka 37. Spółka jest zarejestrowana w Polsce i aktualnie wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerem KRS 0000212672.

Czas trwania działalności BSC Pharmacenter Sp. z o.o. jest nieograniczony.

Podstawowa działalność BSC Pharmacenter Sp. z o.o. obejmuje:

- działalność w zakresie działalności poligraficznej,
- działalność graficznej pomocnicza,
- działalność związana z pakowaniem.

W miesiącu maju 2015 roku jednostka dominująca objęła na podstawie zawartych umów nabycia akcji POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione (POSBAU S.A.) kontrolę nad POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz pośrednio POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. będącą spółką, w której POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione posiada 100% udziałów. Siedzibą obu spółek jest Poznań, ulica Żmigrodzka 41-49. Spółki są zarejestrowane w Polsce i aktualnie wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu pod numerami:

- POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione – KRS 0000064088 ,
- POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.- KRS 0000471927

Czas trwania działalności tych spółek jest nieograniczony.

Podstawowa działalność POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione obejmuje prowadzenie wszelkich robót budowlano-montażowych, robót instalacyjnych i elektrycznych

Podstawowa działalność POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. obejmuje wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Podstawowe informacje na temat jednostek zależnych na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale zakładowym	Metoda konsolidacji
BSC Pharmacenter sp. z o.o.	Poznań	Poligraficzna	100,00%	Metoda pełna
POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione	Poznań	Wynajem, budownictwo	78,55%	Metoda pełna
POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.	Poznań	Wynajem	78,55%	Metoda pełna

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone zostało za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości. Roczne sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych spółek POSBAU S.A. Budownictwo Uprzemysłowione oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. zostały włączone do konsolidacji od momentu nabycia kontroli nad tymi spółkami.

3. Kontynuacja działalności

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

4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone jest w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane finansowe zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

5. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzania

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.).

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

5.2. Oświadczenia Zarządu

5.2.1. W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

5.2.2. W sprawie podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd jednostki dominującej oświadcza, że RSM Poland KZWS Audyt S.A. (obecnie RSM Poland Audyt S.A.) z siedzibą w Poznaniu jako podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

5.3. Przyjęte zasady rachunkowości oraz zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później.

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

Zmiany do standardów wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”), które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze zostały opublikowane przez RMSR w dniu 21 listopada 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2010–2012) zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 grudnia 2013 roku i zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku – w UE obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne: Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. Zmiany dostarczają nowe wskazówki w zakresie sposobu rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach mających formę przedsięwzięcia;
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 38 Aktywa niematerialne: Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 maja 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe oraz MSR 41 Rolnictwo: uprawy roślinne, opublikowane przez RMSR w dniu 30 czerwca 2014 roku, obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych zostały opublikowane przez RMSR w dniu 12 sierpnia 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do różnych standardów Poprawki do MSSF (cykl 2012–2014) – opublikowane przez RMSR w dniu 25 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Standardy wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zmiany do standardów, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską i nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe został opublikowany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. MSSF 9 wprowadza podejście do klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych odzwierciedlające model biznesowy, w którym są zarządzane oraz charakterystykę przepływów pieniężnych. W ramach MSSF 9 został wprowadzony nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych. Nowy model spowoduje także wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości stosowanych do wszystkich instrumentów finansowych. Ponadto, MSSF 9 wprowadza ulepszony model rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu dostosowanie zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych kwestii z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając podmiotom lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań w ich sprawozdaniach finansowych;
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności został opublikowany przez RMSR w dniu 30 stycznia 2014 roku, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie. MSSF 14 został wprowadzony jako przejściowy standard dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy;
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku. W dniu 22 lipca 2015 roku RMSR przesunęła datę wejścia w życie standardu o rok – okresy roczne rozpoczynające się dnia 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. RMSR planuje opublikować zmianę do standardu wprowadzającą nową datę wejścia w życie we wrześniu bieżącego roku. Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem zostały opublikowane przez RMSR w dniu 11 września 2014 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, MSSF 12 Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach oraz MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku, obowiązujące w dacie;
- MSSF 16 Leasing (zastąpi MSR 17 Leasing) został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie;
- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy – ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku, obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych – inicjatywa w odniesieniu do ujawnień, opublikowany w dniu 29 stycznia 2016 roku obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd Jednostki dominującej nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

6. Stosowane zasady rachunkowości

Zasady konsolidacji

Przejęcia jednostek i wyodrębnionych części działalności rozlicza się metodą nabycia, za wyjątkiem połączeń pod wspólną kontrolą które są rozliczane metodą łączenia udziałów. Koszt połączenia jednostek wycenia się w zagregowanej wartości godziwej przekazanych aktywów, poniesionych lub przejętych zobowiązań oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną, powiększonej o koszty bezpośrednio związane z połączeniem jednostek gospodarczych. Dające się zidentyfikować aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe jednostki przejmowanej spełniające warunki ujęcia zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ujmuje się w wartości godziwej

na dzień przejścia, z wyjątkiem aktywów trwałych (lub grup do zbycia) sklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, ujmowanych i wycenianych w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku, gdy suma przekazanej zapłaty, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejścia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej (w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami) jest niższa od kwoty netto ustalonej na dzień przejścia wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań rozpoznawany jest zysk z okazjnego nabycia. Stanowi on różnicę między wartościami wskazanymi powyżej i podlega niezwłocznie ujęciu w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z okazjnego nabycia w pozycji „Zysk na nabyciu okazjonalnym”.

Wartość firmy powstająca przy przejściu wynika z wystąpienia na dzień przejścia nadwyżki kosztu przejścia jednostki nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanych na dzień przejścia.

Wartość firmy wynikającą z przejścia ujmuje się w aktywach i początkowo wykazuje po kosztach, jako wartość kosztów przejścia przekraczającą udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować ujętych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Jeśli po przeszacowaniu udział Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przekracza koszt połączenia jednostek gospodarczych, nadwyżkę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym.

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki kontrolowane przez jednostkę dominującą. Uznaje się, że kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie.

Wyniki finansowe jednostek zależnych nabytych lub sprzedanych w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu ich efektywnego nabycia lub zbycia.

W stosownych przypadkach w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez daną jednostkę z zasadami stosowanymi przez pozostałe jednostki Grupy.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty zachodzące między podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają pełnej eliminacji konsolidacyjnej.

W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

Udziały niesprawującym kontroli w aktywach netto (z wyłączeniem wartości firmy) konsolidowanych podmiotów zależnych prezentowane są odrębnie od kapitału własnego Grupy. Na udziały nieprawujące kontroli składają się wartości udziałów na dzień połączenia jednostek gospodarczych oraz udziały niesprawujące kontroli w zmianach w kapitale własnym począwszy od daty połączenia.

Po przejściu kontroli i zastosowaniu rachunkowości przejęcia wszelkie późniejsze transakcje dotyczące udziałów w jednostce zależnej zawarte między jednostką dominującą a udziałowcami niesprawującymi kontroli (dotyczy to zarówno transakcji przejęcia, jak i zbycia niepowodujących utraty kontroli) zgodnie z MSSF 10 rozlicza się jako transakcje kapitałowe.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z Grupy na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez Grupę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że Grupa otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo Akcjonariuszy do otrzymania płatności. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

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

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

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej w części 3.6. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmują metodą liniową przez okres leasingu.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się w skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. 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.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Dotacje

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Grupę aktywów trwałych, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji przychodów przyszłych okresów i odnosi w skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Pozostałe dotacje ujmowane są systematycznie w przychodach, w okresie niezbędnym do skompensowania kosztów, które te dotacje miały w zamierzeniu kompensować. Dotacje należne jako rekompensata kosztów lub strat już poniesionych lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia przyszłych kosztów ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w okresie, w którym są należne.

Koszty świadczeń pracowniczych

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Grupie ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Grupa jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

Opodatkowanie

Podatek dochodowy Grupy obejmuje podatek dochodowy bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od bilansowego zysku (straty) netto o wyłączenia o wyłączenia przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Grupa może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis. Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek bieżący i odroczony wykazuje się w kosztach lub przychodach w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, z wyjątkiem przypadku, gdy dotyczy on pozycji uznających lub obciążających bezpośrednio kapitał własny, bo wtedy także podatek jest odnoszony bezpośrednio w kapitał własny (inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów), lub gdy wynika on z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych. W przypadku połączenia jednostek gospodarczych konsekwencje podatkowe uwzględnia się przy obliczaniu wartości firmy lub określaniu wartości udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej przewyższającej koszt przejęcia.

Wartość godziwa

Grupa wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

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

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

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy. Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

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

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

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

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

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które Grupa zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy. Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych (przekazane zaliczki). Środki trwałe obejmują istotne specjalistyczne części zamienne, które funkcjonują jako element środka trwałego.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie wytworzenia pomniejszonym o ujęte odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia obejmuje opłaty oraz, dla odpowiednich aktywów, koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi pozostałych aktywów trwałych Grupy.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania rewidowane są corocznie. Dla celów amortyzacji środków trwałych stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle od 10 do 40 lat,
- maszyny i urządzenia od 3 do 7 lat,
- środki transportu od 5 do 7 lat,
- pozostałe środki trwałe od 3 do 10 lat.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla środków trwałych w budowie w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości środków trwałych oraz środków trwałych w budowie odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z MSSF 5.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Grupy, które nie posiadają postaci fizycznej, są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne powstałe na skutek prowadzenia prac rozwojowych, ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków ujmowane są jako koszty w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w dacie ich poniesienia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Szacunki okresu użytkowania weryfikowane są corocznie. Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okresy użytkowania dla poszczególnych składników wartości niematerialnych są następujące:

- licencje na oprogramowanie od 2 do 20 lat, .
- prace rozwojowe 5 lat,
- znaki towarowe 50 lat.
- prawa majątkowe 5 lat.

Wartości niematerialne poddawane są testowi na utratę wartości jeśli istnieją przesłanki wskazujące na występowanie utraty wartości, przy czym dla wartości niematerialnych w okresie ich realizacji ewentualna utrata wartości określana jest na każdy dzień bilansowy. Skutki utraty wartości, wartości niematerialnych jak również ich amortyzacji odnoszone są w koszty działalności podstawowej.

Wartości niematerialne utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

Wartości niematerialne spełniające kryteria zakwalifikowania ich jako przeznaczone do sprzedaży, lub ujęte w grupie do zbycia wycenia się zgodnie z zasadami zgodnymi z MSSF 5.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji wartości niematerialnych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne wyceniane są według kosztu po pomniejszeniu o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów

pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła.).

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

Zapasy

Zapasy są aktywami, przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będące w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, towary, produkty gotowe oraz produkcję w toku.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach nabycia. Na dzień bilansowy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. kategorie te wyceniane są według ceny nabycia lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego która z nich jest niższa.

Produkty gotowe oraz produkty w toku wycenia się pierwotnie na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Rozchód zapasów odbywa się według zasad szczegółowej identyfikacji w zakresie pozycji przeznaczonych na świadczenie konkretnych przedsięwzięć lub według metody FIFO dla pozostałych zapasów i odnoszony jest w koszt własny sprzedaży. Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów, wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających, jak i ich odwrócenia, odnoszone są w pozostałe koszty operacyjne.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności handlowe są ujmowane początkowo według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na nieściągalne należności. Należności nieściągalne są odpisywane w koszty w momencie określenia jako nieściągalne. Odpis na należności nieściągalne oszacowywany jest wówczas, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Rozliczenia międzyokresowe czynne, wykazywane w pozycji „Pozostałe aktywa”

W ramach rozliczeń międzyokresowych czynnych kosztów na dzień bilansowy wykazywane są aktywowane kwoty wydatków poniesionych w danym roku obrotowym a dotyczących następnych okresów sprawozdawczych. Ich wartość została wiarygodnie określona i spowoduje w przyszłości wpływ korzyści ekonomicznych.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

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

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowana jest w osobnej pozycji. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań.

Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i umarzalne obligacje nienotowane na giełdzie, będące w posiadaniu Grupy i znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu

efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmują się bezpośrednio w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat danego okresu.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w chwili uzyskania przez Grupę prawa do ich otrzymania.

Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmują się w kapitale własnym.

Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako pożyczki i należności. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmują się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywny dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa oceniane jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Grupy w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w pozycji pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten wynik finansowy. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmują się bezpośrednio w kapitale własnym.

Kapitały

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki dominującej według wartości nominalnej akcji. Nadwyżka wartości emisyjnej akcji nad wartością nominalną akcji pomniejszonej o koszty bezpośrednio związane z wyemitowaniem akcji wykazywana jest w osobnej pozycji bilansu. Kapitał zapasowy tworzony jest m.in. z odpisów z czystego zysku rocznego jednostek w wysokości co najmniej 8% zysku netto, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego.

Niepodzielony wynik finansowy - w pozycji tej prezentowane są skumulowane, zatrzymane zyski i straty wypracowane przez Grupę w okresach poprzednich oraz wynik okresu bieżącego.

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

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

Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na Grupie ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania, przy czym kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie są pewne.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania handlowe są ujmowane początkowo według kwot pierwotnie zafakturowanych. W przypadku gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość zobowiązań jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie zobowiązań w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe. Wycena krótkoterminowych zobowiązań odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

Podstawowe osądy rachunkowe i podstawy szacowania niepewności

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

Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

✓ Klasyfikacja umów leasingu

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. Po dokonaniu takiej analizy Zarząd stwierdził, że Grupa jest stroną umów leasingu operacyjnego, które zdaniem Zarządu zgodnie z MSR 17 „Leasing” spełniają warunki umów leasingu finansowego.

✓ Aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według obowiązujących przepisów będą stosowane na moment zrealizowania aktywa lub rozwiązania rezerwy, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

✓ Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Grupa weryfikuje corocznie okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych.

✓ Rezerwy na świadczenie pracownicze

Grupa tworzy rezerwy na świadczenia pracownicze korzystając z metod aktuarialnych. Rezerwy na świadczenia pracownicze – odpawy emerytalne i rentowe oraz niewykorzystane urlopy – szacowane są przy zastosowaniu prognozowanych uprawnień Grupy. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń.

✓ Odpis aktualizujący należności

Grupa dokonała aktualizacji wartości należności, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu przeterminowanych należności i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Zasadą nadrzędną jest tworzenie odpisu aktualizującego w wysokości 100% dla należności przeterminowanych powyżej 365 dni po uwzględnieniu informacji odnośnie istniejących zabezpieczeń. Szacując odpisy aktualizujące należności na dzień 31 grudnia 2015 roku uwzględniono także indywidualne zagrożenia w spłatach dla poszczególnych kontrahentów

✓ **Odpis aktualizujące rzeczowe aktywa trwale, wartości niematerialne oraz zapasy**

Grupa przeprowadziła analizę każdego aktywa mającą na celu sprawdzenie wystąpienia przesłanek ryzyka utraty wartości. W celu określenia wartości użytkowej Zarząd jednostki dominującej szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej. W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Biorąc pod uwagę, aktualną sytuację Grupy, faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Grupy. Grupa dokonała weryfikacji, podczas której dokonała aktualizacji wartości zapasów, oceniła prawdopodobieństwo uzyskania wpływów z tytułu sprzedaży zapasów zalegających i oszacowała wartość utraconych wpływów, na które utworzyła odpis aktualizujący.

✓ **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Jednostki dominującej. Zarząd Jednostki dominującej analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

7. Przychody z działalności operacyjnej

7.1. Struktura terytorialna

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14)
- kraj	155 575	126 771
-poza kraj	55 743	43 610
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem	211 318	170 381
w tym towary	3 751	4 400

7.2. Przychody ze sprzedaży wg branż

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14)
A. Opakowania, usługi poligraficzne i towary	204 970	170 381
Opakowania dla branży kosmetycznej	95 486	79 174
Opakowania dla branży spożywczej	88 685	72 850

Opakowania dla branży farmaceutycznej	11 315	10 215
Opakowania pozostałe branży	5 733	3 742
Towary	3 751	4 400
B. Pozostałe niezwiązane z podstawową działalnością	6 348	-
Wynajem	1 183	-
Usługi budowlane	4 325	-
Usługi hotelarskie	840	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, razem (A+B)	211 318	170 381

8. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	240	903
Dotacje	1 188	1 471
Pozostałe przychody operacyjne, w tym:	3 709	3 331
- sprzedaż złomu i odpadów użytkowych	2 409	2 140
- rozliczenie PPO dotyczących środków trwałych sfinansowanych ze środków ZFRON	166	165
- wykrojniki	496	455
- dzierżawa	93	216
- rabaty na środki trwałe	84	-
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	-	19
- usługi logistyczne	106	97
- otrzymane odszkodowania i premie	343	208
- inne przychody operacyjne-	12	31
Pozostałe przychody operacyjne, razem	5 137	5 705

Podstawową pozycję pozostałych przychodów operacyjnych stanowią przychody z tytułu sprzedaży makulatury. Poza tym Grupa uzyskuje dotacje do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych oraz rozliczane przez okres amortyzacji (umorzenia) środków trwałych otrzymane na ich nabycie dotacje.

9. Koszty działalności operacyjnej

9.1. Struktura kosztów

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14)
Amortyzacja	11 852	9 958
Zużycie materiałów i energii	116 418	97 004
Usługi obce	21 704	13 584
Podatki i opłaty	1 343	788
Wynagrodzenia	26 192	21 990
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 317	4 663
Pozostałe koszty rodzajowe	522	494
Koszty według rodzaju, razem	183 348	148 481

Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	66	-
Pozostałe koszty operacyjne, w tym:	1 872	853
- niezawinione niedobory i likwidacje	789	654
- amortyzacja nieplanowa- likwidacja budynków i budowli	582	57
- odszkodowania , premie pieniężne , Kary umowne	335	45
- inne koszty operacyjne	166	97
Koszt własny sprzedaży towarów	3 570	4 282
Zmiana stanu produktów	-5 318	-3 349
Koszty działalności operacyjnej	183 538	150 267

W strukturze kosztów rodzajowych w Grupie dominują, w związku z produkcyjnym charakterem prowadzonej działalności gospodarczej, koszty zużycia materiałów i energii oraz koszty pracy. W roku 2015 stanowiły one odpowiednio 63% i 17% kosztów rodzajowych ogółem.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną Grupy. Kategoria ta obejmuje przede wszystkim niezawinione niedobory i likwidacje zapasów oraz likwidacje środków trwałych.

10. Przychody i koszty finansowe

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)5)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14
Przychody finansowe	391	1 072
- z tytułu odsetek	391	1 072
- z tytułu różnic kursowych	-	-
- tytułu sprzedaży inwestycji	-	-
Zysk na okazjonalnym nabyciu	4 970	-
Koszty finansowe	1 120	431
- z tytułu odsetek	371	213
- z tytułu różnic kursowych	749	218
Przychody (koszty) finansowe netto	4 256	641

Najistotniejszą pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki od lokat, a w 2015 roku był to jednorazowy zysk na okazjonalnym nabyciu POSBAU S.A.: 4.970 tys. zł (szerzej o tej transakcji w pkt. 37 Raportu) Różnice kursowe dotyczące działalności operacyjnej korygują przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej.

10.1. Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów, w których zostały ujęte różnice kursowe

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14
Przychody ze sprzedaży	223	376
Koszty działalności operacyjnej	-107	-88
Koszty, przychody finansowe	-749	-213
Razem	-633	75

11. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14
Bieżący podatek dochodowy:	4 747	4 316
Bieżące obciążenia z tytułu podatku dochodowego	4 571	4 318
Korekty dotyczące podatku bieżącego z lat	176	-2

ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy:		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 801	652
Podatek odroczony związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	-	-
Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	6 548	4 968

Najistotniejszymi tytułami, od których Grupa tworzy aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku są:

- środki trwałe – różne stawki amortyzacyjne,
- różnice kursowe – dodatnie, ujemne,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- odpisy aktualizujące należności,
- wartość godziwa środków trwałych na dzień objęcia kontroli.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie tworzyła podatku odroczonego, którego skutki byłyby odnoszone bezpośrednio na kapitał własny. Na dzień 31.12.2015 Jednostka dominująca utworzyła aktywo od strat podatkowych w łącznej kwocie 462 tys. zł. Zdaniem Zarządu Jednostka zależna jest w stanie wykorzystać wszystkie poniesione straty podatkowe w odpowiednich okresach rozliczeniowych, jednakże z racji zależności wyników w kolejnych latach od zdarzeń przyszłych pewności nie ma.

Uzgodnienie pomiędzy stawką podatkową 19% a stawką efektywną wynikającą ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)
Zysk brutto skonsolidowany	37 158
Stawka podatkowa	19%
Podatek dochodowy wg stawki	7 060
Zysk na okazjonalnym nabyciu	-944
Aktywo z tytułu strat podatkowych z lat poprzednich utworzone w roku 2015	462
Różnice trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	-30
Obciążenie podatkowe wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	6 548
Stawka efektywna	18%

W stosunku do roku ubiegłego stawka efektywna zmniejszyła się o jeden punkt procentowy. Wyjaśnienia znajdują się w tabeli powyżej.

12. Zysk przypadający na jedną akcję

Wyszczególnienie	2015 (od 01.01.15 do 31.12.15)	2014 (od 01.01.14 do 31.12.14)
Zysk netto/dochód netto	30 610	21 504
Liczba akcji	9 807 516	9 807 516
Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję	3,12	2,20
- z działalności kontynuowanej	3,12	2,20
- z działalności zaniechanej	-	-
Rozwodniony zysk netto	30 610	21 504
Rozwodniona liczba akcji	9 807 516	9 807 516

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję	3,12	2,20
- z działalności kontynuowanej	3,12	2,20
- z działalności zaniechanej	-	-

13. Segmenty operacyjne

Zarząd jednostki dominującej rozpoznawał do roku 2014 następujące segmenty:

- opakowania kartonowe (produkcja opakowań kartonowych z tektury litej),
- etykiety i ulotki papierowe oraz usługa druku opakowań.

Po objęciu kontroli nad spółką POSBAU S.A. oraz POSBAU Nieruchomości sp. z o o. w roku 2015, Zarząd jako organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych, wyodrębnił w działalności Grupy dwa segmenty operacyjne

- opakowania kartonowe i etykiety
- pozostałe
 - budownictwo
 - hotelarstwo
 - najem pomieszczeń użytkowych

Z podziałem na wyżej wskazane segmenty wiąże się przypisywanie ryzyk dla poszczególnych typów działalności oraz możliwości antycypowania niekorzystnych zjawisk w poszczególnych segmentach poprzez aktywne zarządzanie polegające na alokacji zasobów oraz monitorowaniu wyników działalności

13.1. Raport – pozycje bilansowe w segmentach bez korekt konsolidacyjnych dokonanych pomiędzy segmentami

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe i etykiety	Pozostałe
	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN
Aktywa trwałe	142 385	21 621
Środki trwałe	134 116	21 070
Wartości niematerialne	2 393	2
Inwestycje długoterminowe	4 398	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa z tyt. OPD	1 478	549
Aktywa obrotowe	113 852	2 239
Zapasy	38 999	33
Należności	61 486	1 874
Aktywa finansowe	321	
Inwestycje krótkoterminowe	12 920	166
Pozostałe aktywa	126	166
Aktywa nieprzypisane	-	-
Aktywa razem	256 237	23 860
Kapitał własny	211 537	13 815
Kapitał podstawowy	9 808	524
Kapitał zapasowy i pozostałe kapitały rezerwowe	175 616	13 687
Zysk z lat ubiegłych	-	-
Zysk netto	26 113	-396
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 700	10 045
Zobowiązania długoterminowe	17 662	6 470

Zobowiązania krótkoterminowe	27 038	3 575
Pasywa nieprzypisane		
Pasywa razem	256 237	23 860

13.2. Raport – przychody i koszty wg segmentów bez korekt konsolidacyjnych

Wyszczególnienie	Opakowania kartonowe i etykiety stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	Pozostałe segmenty		
		Budownictwo stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	Hotelarstwo stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	Najem stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN
Przychody ze sprzedaży	204 970	4 325	840	1 183
Koszty działalności operacyjnej	174 843	4 707	823	1 064
Zysk (strata) ze sprzedaży	30 127	-382	17	119
Pozostałe przychody operacyjne	4 843	294	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 678	345	-	-
Przychody finansowe	394		-	-
Koszty finansowe	857	153		114
Zysk brutto	32 829	-586	17	5
Podatek dochodowy	6 715			168
Zysk (strata) netto *	26 113			-397

* różnica w sumie wyniku wynosi 4.894 tys. zł. Na kwotę tę składa się zysk na okazjonalnym nabyciu w kwocie 4.970 tys. zł oraz wyksięgowane koszty nabycia akcji jednostki zależnej w kwocie 76 tys. zł

14. Działalność zaniechana

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiła działalność zaniechana

15. Rzeczowe aktywa trwałe

15.1. Specyfikacja rzeczowych aktywów trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	155 186	114 077
Środki trwałe	141 000	113 059
- grunty	19 205	10 522
- budynki i budowle	47 197	31 342
- urządzenia techniczne i maszyny	72 535	69 440
- środki transportu	1 460	1 173
- inne środki trwałe	603	582
Środki trwałe w budowie	14 186	1 018

15.2. Zmiany wartości środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2014	46 790	83 212	2 393	1 725	134 120
Zwiększenia (z tytułu)	143	30 170	486	263	31 062
- z tyt. przeniesienia środków trwał. z nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0
- zakupu	143	30 170	486	263	31 062
- pozostałe	0	0	0	0	0
Zmniejszenia (z tytułu)	72	6 682	115	4	6 873
- sprzedaży	0	6 682	115	4	6 801
- przeksięgowania	0	0	0	0	0
- likwidacji	72	0	0	0	72
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2014	46 861	106 700	2 764	1 984	158 309
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2014	4 062	34 697	1 437	1 098	41 294
Amortyzacja za okres (z tytułu)					
- amortyzacja za 2014rok	950	8 085	244	308	9 587
- wyksięgowanie amortyzacji za 2014z tytułu sprzedaży i likwidacji	15	5 523	90	4	5 632
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2014	4 997	37 259	1 591	1 402	45 249
Wartość brutto środków trwałych na dzień 1 stycznia 2015	46 861	106 700	2 764	1 984	158 309
Zwiększenia (z tytułu)	29 863	14 870	1 157	710	46 600
- z tyt. przeniesienia środków trwał. z nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0	0
- zakupu	5 162	13 199	570	174	19 105
- przejęcie Posbau	24 701	1 671	587	536	27 495
Zmniejszenia (z tytułu)	1 716	1 627	929	156	4 428
- sprzedaży	1 204	622	929	74	2 829

Wyszczególnienie	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia techniczne	Środki transportu	Pozostałe	Razem
- przebiegowania	0	0	0	0	0
- likwidacji	512	1 005	0	82	1 599
Wartość brutto środków trwałych na dzień 31 grudnia 2015	75 008	119 943	2 992	2 538	200 481
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 1 stycznia 2015	4 997	37 259	1 591	1 402	45 249
Korekta prezentacyjna (rabat)		339			339
- amortyzacja za 2015 rok	1 232	9 735	253	248	11 468
- przejęcie Posbau	3 087	1 580	583	442	5 692
- wyksięgowanie amortyzacji za 2015 z tytułu sprzedaży i likwidacji	710	1 505	895	157	3 267
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na dzień 31 grudnia 2015	8 606	47 408	1 532	1 935	59 481
Wartość netto					
Na dzień 31 grudnia 2014	41 864	69 441	1 173	582	113 060
Na dzień 1 grudnia 2015	66 402	72 535	1 460	603	141 000

15.3. Struktura własności środków trwałych

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Własne	140 684	113 060
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej, w tym umowy leasingu,	316	0
Razem	141 000	113 060

15.4. Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Wyszczególnienie zobowiązań	Forma zabezpieczenia	wartość zabezpieczenia na dzień	
		31.12.2015	31.12.2014r.
Hala druku	Hipoteka	5 200	5 200
Budynek magazynu	Hipoteka	6 821	6 821
Biurowiec	Hipoteka	9 134	9 134
Heidelberg	Zastaw rejestrowy	3 000	3 000
Biurowiec/PWUG POSBAU	Hipoteka	10 950	-

15.5. Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły przesłanki w Grupie do dokonania odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości posiadanych aktywów trwałych.

15.6. Środki trwałe w leasingu

Na dzień bilansowy Grupa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których użytkuje środki transportowe.

15.7. Koszty finansowania zewnętrznego

W wartości środków trwałych w budowie Grupa kapitałowa skapitalizowała różnice kursowe o wartości 75 tys. zł.

16. Wartości niematerialne**16.1. Zmiana wartości pozycji wartości niematerialnych**

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne		Prace rozwojowe w budowie	Prace rozwojowe zakończone	Razem
	Znak towarowy	Licencje, prawa			
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2014	1 930	2 393	452	546	5 321
Zwiększenia (z tytułu)	0	208	387	0	595
- zakupy	0	208	387	0	595
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	240	0	240
- likwidacja/prace zakończone	0	0	240	0	240
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2014	1 930	2 601	599	546	5 676
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2014	727	2 204	0	91	3 022
Amortyzacja za okres (z tytułu)					
- amortyzacja za 2013rok	39	224	0	109	372
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2014	766	2 428	0	200	3 394
Wartość brutto wartości niematerialnych na 1 stycznia 2015	1 930	2 601	599	546	5 676
Zwiększenia (z tytułu)	0	270	0	840	1 110
- zakupy	0	255	0	0	255
- przejęcie Posbau	0	16	0	0	16
Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	599	0	599
- likwidacja/prace zakończone	0	0	599	0	599
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31 grudnia 2015	1 930	2 872	0	1 386	6 188
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 1 stycznia 2015	766	2 428	0	200	3 394

Wyszczególnienie	Inne wartości niematerialne		Prace rozwojowe w budowie	Prace rozwojowe zakończone	Razem
	Znak towarowy	Licencje, prawa			
Amortyzacja za okres (z tytułu)	39	249	0	109	397
- amortyzacja za 2015rok	39	236	0	109	384
- przejęcie Posbau	0	14	0	0	14
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na 31 grudnia 2015	805	2 678	0	309	3 792
Wartość netto					
Na dzień 31 grudnia 2014	1 164	173	599	346	2 282
Na dzień 31 grudnia 2015	1 125	194	0	1 077	2 396

Najistotniejszą pozycję stanowi znak towarowy oraz koszty zakończonych pozytywnym efektem prac rozwojowych. Zarząd Jednostki dominującej przeprowadził analizę uzyskiwanych z zakończonych prac rozwojowych korzyści ekonomicznych i nie stwierdził zagrożenia braku korzyści z wykazanych w tabeli powyżej prac rozwojowych.

16.2. Struktura własnościowa wartości niematerialnych

Struktura własnościowa	31.12.2015	31.12.2014
Wartości niematerialne własne	2 396	2 282
Wartości niematerialne używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej	-	-
Wartości niematerialne razem	2 396	2 282

16.3. Wartości niematerialne oddane pod zastaw jako zabezpieczenie

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową

16.4. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości niematerialne z tytułu utraty wartości.

16.5. Koszty prac rozwojowych

W 2015 roku zakończono trzy projekty prac rozwojowych. Wartość zakończonych projektów w 2015 roku wynosi 840 tys. zł. łączna wartość wszystkich projektów prac rozwojowych Grupy wynosi 1 386 tys. zł. Jednostka dominująca otrzymała dotację na prace rozwojowe w kwocie 44 tys. zł. Wartość tej dotacji na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 20 tys. zł.

17. Zapasy**17.1. Specyfikacja zapasów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Materiały	8 051	8 563
Produkcja w toku	3 017	2 755
Wyroby gotowe	25 147	19 847
Towary	2 816	742
Zapasy ogółem	39 031	31 907

17.2. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Grupa ma utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów w kwocie 131 tys. zł, z czego kwota 28 tys. zł została utworzone w roku 2015. Wartość tych odpisów dotyczy segmentu „Opakowań kartonowych”.

17.3. Zapasy oddane pod zastaw jako zabezpieczenie

Zapasy nie stanowią zabezpieczeń zobowiązań zaciągniętych przez Grupę Kapitałową

18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**18.1. Specyfikacja należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	60 272	47 535
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	193	1 532
Pozostałe należności	1 370	10 273
-w tym zaliczki inwestycyjne	333	8 700
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	-	-
Należności ogółem, z tego	61 642	57 808
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	61 642	57 808

18.2. Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Bieżące	48 105	41 043
Przeterminowane	12 360	8 024
- od 1 do 30 dni	9 252	5 215
- od 31 do 60 dni	1 150	286
- od 61 do 90 dni	533	122
- od 91 do 180 dni	694	643
- Powyżej 180 dni	731	1 758

Należności z tytułu dostaw i usług, brutto	60 465	49 067
Odpisy aktualizujące wartość należności	193	1 532
Należności z tytułu dostaw i usług, netto	60 272	47 535

18.3. Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Stan na początek okresu	1 532	1 554
Zwiększenia (z tytułu)	64	-
- odpisy aktualizujące należności główne	18	-
- odpisy aktualizujące odniesione w koszty finansowe	-	-
- przejęcie Posbau	46	-
Zmniejszenia (z tytułu)	1 402	22
- wykorzystanie odpisu aktualizującego	1 402	-
- rozwiązanie odpisu aktualizującego	-	22
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	193	1 532

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą segmentu „Opakowań kartonowych” w kwocie 147 tys. zł oraz segmentu „Pozostałego” w kwocie 46 tys. zł

18.4. Struktura walutowa należności krótkoterminowych netto

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Należności w walucie polskiej	37 865	29 765
Należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	22 598	19 302
- EURO	3 825	3 500
- w przeliczeniu na zł	16 301	14 915
- USD	50	67
- w przeliczeniu na zł	187	226
- CZK	38 748	27 341
- w przeliczeniu na zł	6 110	4 161
Razem	60 463	49 067

19. Aktywa finansowe**19.1. Specyfikacja aktywów finansowych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	-	-
- obligacje korporacyjne ,lokaty	-	-
- pożyczki	321	21
Razem	321	21

20. Środki pieniężne**20.1. Specyfikacja środków pieniężnych**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	13 087	20 709
Inne środki pieniężne	-	-
Razem	13 087	20 709

20.2. Struktura walutowa środków pieniężnych

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w walucie polskiej	11 705	20 546
Środki pieniężne w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 382	163
- EUR	147	34
- w przeliczeniu na zł	628	146
- USD	2	2
- w przeliczeniu na zł	5	5
- CHF	5	3
- w przeliczeniu na zł	19	10
- CZK	4 621	-
- w przeliczeniu na zł	728	-
- RUB	29	29
- w przeliczeniu na zł	2	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, razem	13 087	20 709

21. Pozostałe aktywa**21.1. Specyfikacja pozostałych aktywów**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Ubezpieczenia majątkowe	16	19
Prenumeraty	-	6
Abonamenty	109	93
Kontrakty długoterminowe (Posbau)	155	-
Inne	12	6
Razem	292	124

22. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym w Grupie nie wystąpiły aktywa trwale zakwalifikowane do grupy „przeznaczone do sprzedaży” zgodnie z MSSF 5.

23. Kapitał własny**23.1. Specyfikacja kapitału własnego**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		
Kapitał (Fundusz) podstawowy	9 808	9 808
Akcje własne (wielkość ujemna)	--	-
Kapitał (Fundusz) zapasowy	175 657	159 996
Efekt na zwiększeniu zaangażowania w jednostce zależnej	1 821	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
Zysk (strata) netto	30 704	21 504
Udział niekontrolujący*	2 964	-
Razem kapitał własny	220 954	191 308

* pozostałe akcje spółki Posbau S.A. są w posiadaniu osób fizycznych.

23.2. Struktura kapitału zakładowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Liczba akcji tys. sztuk	9 808	9 808
Wartość nominalna akcji (PLN / akcję)	1	1
Kapitał podstawowy	9 808	9 808

23.3. Zmiany kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Kapitał podstawowy na początek okresu	9 808	9 808
Zwiększenia kapitału podstawowego w okresie	-	-

- emisja akcji	-	-
- podwyższenie kapitału podstawowego z tytułu zamiany obligacji na akcje	-	-
Zmniejszenia kapitału podstawowego w okresie	-	-
Kapitał podstawowy na koniec okresu	9 808	9 808

Kapitał podstawowy został w pełni opłacony. Akcje te nie są w żaden sposób uprzywilejowane.

23.4. Zysk zatrzymany, dywidendy i kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Stan na początek okresu	159 996	147 185
Zyski zatrzymane	21 504	17 714
Wypłata dywidendy	-5 884	-4 903
Korekta	41	-
Stan na koniec okresu	175 657	159 996

24. Kredyty i pożyczki otrzymane

24.1. Specyfikacja otrzymanych kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 122	7 273
- kredyty	11 122	7 273
- pożyczki	-	-
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 357	2 121
- kredyty	2 357	2 121
- pożyczki	-	-
Razem	13 479	9 394

24.2. Kredyty i pożyczki do spłaty po dniu bilansowym

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Do jednego roku	2 357	1 671
Powyżej 1 roku do 3 lat	3 749	2 834
Powyżej 3 lat do 5 lat	3 051	2 492
Powyżej 5 lat	4 322	2 398
Razem	13 479	9 394

24.3. Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
W walucie polskiej	6 751	2 421

W walucie obcej, w tym:	6 728	6 973
- EUR	-	-
- USD	-	-
- CHF	6 728	6 973
Razem	13 479	9 394

24.4. Najistotniejsze umowy kredytowe w Grupie na dzień 31 grudnia 2015 roku

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015
Bank PKO BP SA	Finansowanie budowy budynku biurowego
- waluta (w tys.) CHF	2 220
Kwota do spłaty na 31-12-2015	
- waluta (w tys.)	1 183
- zł (w tys.)	4 662
Termin spłaty	31-12-2023
Warunki umowy	LIBOR 1M powiększony o marżę
Zabezpieczenie	Hipoteka zwykła w kwocie 2 220 tys. CHF na nieruchomości, -(Poznań, ul. Żmigrodzka 37)hipoteka kaucyjna do kwoty 666 tys. CHF na tej nieruchomości , oraz przelew wierzytelności z ubezpieczenia w/w, poręczenie
Bank – PKO BP	Finansowanie nakładów netto związanych z rozbudową hali produkcyjnej
- waluta (w tys.) zł	4 000
Kwota do spłaty na 31-12-2015	
- waluta (w tys.)- zł	1 495
Termin spłaty	20-07-2019
Warunki umowy	Wibor 3 M powiększony o marżę
Zabezpieczenie	Hipoteka zwykła łączna w kwocie 3 900 tys. zł na nieruchomości, -(Poznań, ul. Żmigrodzka 37)hipoteka kaucyjna do kwoty 1 170 tys. zł na tej nieruchomości , oraz przelew wierzytelności z ubezpieczenia w/w .
Bank PKO BP SA	Finansowanie budowy hali magazynowej i produkcyjnej oraz zakup regałów wysokiego składowania i dwóch wózków wysokiego składowania

- waluta (w tys.) CHF	1 627
Kwota do spłaty na 31-12-2015	
- waluta (w tys.)	524
- zł (w tys.)	2 065
Termin spłaty	28 września 2020r
Warunki umowy	LIBOR 3 M powiększony o marżę
Zabezpieczenie	Hipoteka zwykła w kwocie 1 627 tys. CHF na nieruchomości , hipoteka kaucyjna do kwoty 528 tys. CHF na tej nieruchomości, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia ww. nieruchomości, regałów wysokiego składowania oraz dwóch wózków widłowych wysokiego składowania do kwoty nie mniejszej niż 4 000 tys. zł, poręczenie
Bank PBS <u>Kredyt wg umowy nr 144/OP/2014 z 9.07.2014</u>	kredyt hipoteczny, przeznaczony na potrzeby związane z bieżącą działalnością
- waluta (w tys.) pln	2 000
Kwota do spłaty na 31-12-2015	1 698
Termin spłaty	30 .06.2024
Warunki umowy	WIBOR 3M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Hipoteka umowna do kwoty 3.300.000 zł na nieruchomościach zapisanych w KW PO1P/00048464/2 oraz PO1P/00290126/2
mBANK- <u>Kredyt wg umowy- nr 13/0043 z dnia 2.10.2013 r.</u>	Finansowanie nakładów na zakup budynku
- waluta (w tys.) pln	3 600
Kwota do spłaty na 31-12-2015	3 080
Termin spłaty	15.10. 2028
Warunki umowy	WIBOR 3M powiększona o marżę banku
Zabezpieczenie	Hipoteka na nieruchomości zapisanej w KW PO1P/00292193/6, zastaw rejestrowy na udziałach

25. Inne zobowiązania finansowe

W ramach innych zobowiązań finansowych Grupa wykazuje zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingowych, które dla potrzeb prawa bilansowego traktowane są jako leasing finansowy.

25.1. Specyfikacja zobowiązania z tytułu leasingu

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Długoterminowe	103	-
Krótkoterminowe	84	-
Zobowiązania z tytułu leasingu, razem	187	-

25.2. Zobowiązania z tytułu leasingu o okresie zapadalności

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Do 1 roku	84	-
Powyżej 1 roku do 5 lat	103	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	187	-

25.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego z opcją zakupu

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

Wyszczególnienie	Wartość bieżąca w tys. PLN	Opłaty minimalne w tys. PLN
Do 1 roku	84	90
Powyżej 1 roku do 5 lat	103	106
Powyżej 5 lat	-	-
minus koszty finansowe	-	-9
Razem	187	187

Odsetki wykazane w powyższej tabeli na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowią zobowiązanie warunkowe Grupy.

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**26.1. Specyfikacja zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań**

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15 421	10 327
- w tym zobowiązanie z tyt. zakupów inwestycyjnych	3 552	1 050
Pozostałe zobowiązania	7 032	4 861
- z tytułu wynagrodzeń	1 575	1 325
- z tytułu podatku dochodowego	1 244	1 145
- z tytułu pozostałych podatków i innych świadczeń	3 984	2 371
- pozostałe zobowiązania	229	20
- należna dywidenda	-	-
Zobowiązania ogółem, z tego	22 435	15 188
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	22 435	15 188

26.2. Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Bieżące	10 778	8 333
Przeterminowane	4 643	1 994
- od 1 do 30 dni	2 854	1 224
- od 31 do 60 dni	1 451	762
- od 61 do 90 dni	-	1
- od 91 do 180 dni	-	0
- powyżej 180 dni	338	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	15 421	10 327

26.3. Struktura walutowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walucie polskiej	9 539	6 721
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w walutach obcych	5 882	3 606
- EUR	1 371	845
- w przeliczeniu na zł	5 843	3 606
- CZK	246	-
- w przeliczeniu na zł	39	-
- SEK	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
- USD	-	-
- w przeliczeniu na zł	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, razem	15 421	10 327

27. Rezerwy**27.1. Specyfikacja rezerw**

Wyszczególnienie	Rezerwa na odprawy emerytalne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	Razem
Stan rezerwy na 01.01.2014 roku	114	1 665	5 617	7 396
Rezerwy krótkoterminowe	-	1 665	-	1 665
Rezerwy długoterminowe	114	-	5 617	5 731
Stan rezerw na 01.01.2015 roku	168	2 085	6 176	8 429
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 085	-	2 085
- rezerwy długoterminowe	168	-	6 176	6 344
Stan rezerwy na 31.12.2015 roku	266	2 905	10 158	13 329
- rezerwy krótkoterminowe	-	2 905	-	2 905
- rezerwy długoterminowe	266	-	10 158	10 424

Na dzień 31.12.2015 na pozostałe rezerwy składają się przede wszystkim rezerwy na realizację umów pochodnych instrumentów finansowych podpisanych pomiędzy Jednostką dominującą a jej Członkami Zarządu.

28. Przychody przyszłych okresów - dotacje

28.1. Specyfikacja przychodów przyszłych okresów

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Długoterminowe	2 484	3 334
Dotacje ZFRON	480	748
Dotacje UE	2 004	2 586
Krótkoterminowe	1 096	838
Dotacje ZFRON	170	118
Dotacje UE	654	720
Należności	272	-
Razem	3 580	4 172

Na przychody przyszłych okresów składają się przede wszystkim otrzymane dotacje na dofinansowanie zakupu środków trwałych ze środków unijnych.

Otrzymane dotacje rozliczane i ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat w ramach pozostałych przychodów operacyjnych przez okres amortyzacji środków trwałych, których dotyczy poszczególna dotacja.

W poprzednich latach Jednostka dominująca otrzymała 5 848 tys. zł dotacji unijnej, która jeszcze jest rozliczana poprzez sprawozdanie z zysków i strat, z czego rozliczyła w wynik finansowy w sumie 3 255 tys. zł. Okres trwałości tych dotacji zakończył się w roku 2015.

29. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W związku z faktem, że występuję różnica między wartością bilansową niektórych pozycji poniżej zaprezentowano notę wyjaśniającą te rozbieżności:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015
Zapasy na bilansie otwarcia	31 907
Zapasy na bilansie zamknięcia	39 031
Zmiana bilansowa	-7 124
Zapasy Posbau na dzień nabycia kontroli	980
Zmiana stanu zapasów w sprawozdaniu z przepływów	-6 144

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na bilansie otwarcia	57 808
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na bilansie zamknięcia	61 642
Zmiana bilansowa	-3 834
Należności Posbau na dzień nabycia kontroli	3 919
Zaliczki na środki trwałe wykazane w należnościach (wydatek)	-8 367
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów	-8 282

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym z tytułu podatku dochodowego na bilansie otwarcia	15 189
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym z tytułu podatku dochodowego na bilansie zamknięcia	22 453
Zmiana bilansowa	7 264
Zobowiązania Posbau na dzień nabycia kontroli	-5 638
Niezapłacone wydatki na środki trwałe	-1 055
Zmiana na zobowiązaniu z tytułu CIT przy wykazaniu płatności z tytułu podatku	-289
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów	282

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015
Rezerwy na bilansie otwarcia	2 252
Rezerwy na bilansie zamknięcia	3 171
Zmiana bilansowa	919
Rezerwy Posbau na dzień nabycia kontroli	-2 637
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów	-1 718

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015
Pozostałe aktywa oraz przychody przyszłych okresów na bilansie otwarcia	4 047
Pozostałe aktywa oraz przychody przyszłych okresów na bilansie zamknięcia	3 288
Zmiana bilansowa	-759
Pozostałe aktywa oraz przychody przyszłych okresów Posbau na dzień nabycia kontroli	367
Zmiana stanu pozostałych aktywów oraz przychodów przyszłych okresów w sprawozdaniu z przepływów	-392

30. Instrumenty finansowe

30.1. Kategorie instrumentów finansowych

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Aktywa finansowe	75 050	78 538
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	75 050	78 538
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Aktywa finansowe	321	21

Należności z tytułu dostaw i usług	60 272	47 535
Pozostałe należności	1 370	10 273
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 087	20 709
Zobowiązania finansowe	36 120	24 583
Koszt zamortyzowany		
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:	36 120	24 583
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 122	7 273
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22 454	15 189
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 357	2 121
Pozostałe zobowiązania finansowe	187	-

30.2. Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla Akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego.

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku:

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015 w tys. PLN	stan na dzień 31.12.2014 w tys. PLN
Zadłużenie	36 120	24 583
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 087	20 709
Zadłużenie netto	23 033	3 874
Kapitał własny	220 954	191 308
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	10,43%	2,03%

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne znaczące koncentracje ryzyka kredytowego w odniesieniu do pożyczek i należności wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wyżej wykazana wartość bilansowa odzwierciedla maksymalne narażenie Grupy na ryzyko kredytowe z tytułu takich pożyczek i należności.

30.3. Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą kredyty bankowe.

Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i depozyty krótkoterminowe, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej przepływów pieniężnych, ryzyko płynności, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa Kapitałowa Emitenta jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR, LIBOR i EURIBOR. W związku z tym Grupa BSC narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy zamierzają korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Tym nie mniej mogą zdarzyć się problemy z pojedynczymi klientami. Jednak ich udział w sprzedaży jest na tyle nieistotny, że nie spowoduje to problemów płynnościowych Emitenta. Może mieć wpływ jedynie na wynik finansowy okresu.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności.

Narzędzie to uwzględnia terminy zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

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

Ryzyko walutowe

Kurs walut wpływa na działalność Grupy w dwojaki sposób. Z jednej strony wysoki kurs złotego w stosunku do kursu euro pozwala na tańszy zakup kartonu w zagranicznych papierniach, z drugiej strony wpływa negatywnie na przychody Grupy. Sprzedaż opakowań na rynkach zagranicznych wynosi obecnie ok. 26% (w walucie EUR, CZK i USD), warto jednak zwrócić uwagę na to, iż część cen opakowań sprzedawanych na rynku polskim jest ustalana w euro oraz sprzedawana w EUR.

W walucie EUR Emitent operacyjnie praktycznie równoważy wpływy i wydatki. Natomiast zakupy inwestycyjne są w większości w walucie EUR. W związku rozpoczęciem realizacji dostaw do jednego z kluczowych klientów na rynek czeski, od trzeciego kwartału 2014 roku Grupa jest narażona na ryzyko osłabienia się korony czeskiej – Zarząd ogranicza to ryzyko poprzez wykorzystywanie instrumentów rynku terminowego. Dodatkowo Emitent zaciągnął kredyty hipoteczne w walucie CHF, w związku z czym w pozycji finansowej, jest narażony na ryzyko osłabienia złotówki względem franka szwajcarskiego.

Zarząd Emitenta wykorzystuje instrumenty rynku terminowego celem zabezpieczenia kursu walutowego.

Analiza wrażliwości.

Wpływ zmian stóp procentowych oraz kursów walutowych na wynik Grupy przedstawia poniższa analiza wrażliwości:

- Ryzyko stopy procentowej

31.12.2015	WARTOŚĆ BILANSOWA	WPŁYW RYZYKA STOPY PROCENTOWEJ NA WYNIK (OKRES 12 MIESIĘCY)	
		+ 1 %	- 1 %
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	13 087	131	(131)
Pozostałe aktywa finansowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-
Aktywa finansowe o stałym oprocentowaniu	321	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		131	(131)
Podatek 19%		(25)	25
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		106	(106)
Zobowiązania finansowe			

Kredyty i pożyczki	(13 479)	(135)	135
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(187)	(2)	2
Pozostałe zobowiązania finansowe o zmiennym oprocentowaniu	-	-	-
Zobowiązania finansowe o stałym oprocentowaniu	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem		(137)	137
Podatek 19%		26	(26)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu		(111)	111
Razem	(258)	(5)	5

- Ryzyko walutowe

31.12.2015	WARTOŚĆ BILANSOWA	W TYM WARTOŚĆ W WALUCIE OBCEJ WYRAŻONA W PLN	WPŁYW RYZYKA WALUTOWEGO NA WYNIK	
			+5%	-5%
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne	13 087	1 382	69	(69)
Należności z tytułu dostaw i usług	60 272	22 598	1 130	(1 130)
Pozostałe aktywa finansowe	321	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			1 199	(1 199)
Podatek 19%			(228)	228
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			971	(971)
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	(13 479)	(6 728)	(336)	336
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(187)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(15 421)	(5 843)	(292)	292
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Wpływ na wynik przed opodatkowaniem			(629)	629
Podatek 19%			119	(119)
Wpływ na wynik po opodatkowaniu			(509)	509

Razem	44 593	11 409	462	(462)

31. Płatności realizowane w formie akcji

W okresie objętym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły w Grupie płatności w formie akcji w rozumieniu MSSF 2

32. Jednostki zależne

W 2006 roku Emitent nabył 100% udziałów spółki BSC Pharmacenter Sp. z o.o. (dawniej BSC Etykiety Sp. z o.o.) za cenę 559 tys. zł. Wartość nabytych aktywów netto spółki na dzień nabycia wyniosła 787 tys. zł. Powstała nadwyżka pomiędzy wartością godziwą aktywów netto, a kosztem nabycia w kwocie 231 tys. zł zgodnie z MSSF 3 została ujęta jako przychód okresu, w którym powstała.

W dniu 22 marca 2012 roku Zgromadzenie Wspólników zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 4 500 tys. zł, tj. z kwoty 500 tys. zł do kwoty 5 000 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało dokonane poprzez utworzenie 45 000 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie nowopowstałe udziały zostały objęte przez jedynego Wspólnika, BSC DRUKARNIA OPAKOWAŃ S.A., który wniósł na ich pokrycie wkład pieniężny w kwocie 4 950 tys. zł.

W maju 2015 roku Emitent nabył 2.749 akcji POSBAU S.A., stanowiących 55,07% kapitału zakładowego tej spółki i objął kontrolę nad Grupą POSBAU obejmującą jednostką dominującą POSBAU S.A. oraz jej jednostkę zależną POSBAU Nieruchomości sp. z o.o. Do dnia 31.12.2015 Jednostka dominująca nabyła kolejne 1 002 akcje co stanowi 78,55% kapitału zakładowego POSBAU S.A.

Grupa rozpoznała zysk na okazyjnym nabyciu ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości 4.970 tys. PLN wyliczony jako różnica pomiędzy nabytym udziałem w kapitale własnym Grupy POSBAU, który wyniósł 7 820 tys. PLN, a ceną nabycia 2.850 tys. PLN.

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostka bezpośrednio dominująca Grupę jest BSC Drukarnia Opakowań S.A.

Transakcje między jednostką dominującą a jej jednostką zależną zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach podlegających wyłączeniu oraz o pozostałych transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej

33.1. Transakcje powiązane w 2014 roku (z wyłączeniem transakcji ze spółką zależną)

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2014 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2014 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2014 roku
		Sprzedaż	Zakup		
IDM SA Dom Maklerski	doradztwo -giełda	0	21	0	0
Violetta Grafik Polska	materiały	0	607	0	8
Colorpack	towar	758	1 184	0	655
Leunisman	materiał / towar	202	3 504	18	775
Limmatdruck Zeiler	wyroby/koszty obsł.logist.	0	15	0	11
Pharmacenter GMBH	towary/wyroby	34	59	4	0

33.2. Transakcje jednostki dominującej z podmiotami zależnymi w 2014 roku

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2014 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2014 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2014 roku
		Sprzedaż	Zakup		
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	materiały/wyroby	5 226	24 883	945	3 777
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	usługi poligraficzne	66	3 002	0	0
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	najem/media	1 400	0	0	0
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Inne-usługi	59	448	0	0
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Sprzedaż środków trw.	0	0	0	0

33.3. Transakcje powiązane w 2015 roku (z wyłączeniem transakcji ze spółką zależną)

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2015 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2015 roku	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2015 roku
		Sprzedaż	Zakup		
Violetta Grafik Polska	materiały	0	532	0	97
Colorpack	towar	942	1 589	59	0
Leunisman	Materiał / towar	63	2 853	20	488
Limmatdruck Zeiler	wyroby/koszty obsł.logist.	0	0	0	0
Pharmacenter GMBH	towary/wyroby	87	77	7	0
RLC Service GMBH	Usługi marketingowe	0	742	0	742

33.4. Transakcje jednostki dominującej z podmiotami zależnymi w 2015 roku

Nazwa jednostki powiązanej	Opis transakcji	Wartość transakcji w 2015 roku		Saldo należności na dzień 31.12.2015	Saldo zobowiązań na dzień 31.12.2015
		Sprzedaż	Zakup		
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	materiały/wyroby	5 648	26 691	465	4 199
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	usługi poligraficzne	295	3 669	0	0
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	najem/media	1 766	0	0	0
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Inne-usługi	59	1 330	0	0
BSC Pharmacenter Sp. z o.o.	Sprzedaż środków trw.	0	0	0	0
Posbau S.A.	Zakup nieruchomości	0	5 784	0	1 663

Posbau S.A.	Gastronomia, ogrzewanie, najem,rozbiórki	0	105	0	55
-------------	--	---	-----	---	----

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały wykazane w kwotach brutto.

34. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków Zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	W tys. PLN	2015	2014
1	J.SCHWARK członek Zarządu	778	681
2	A CZYSZ członek Zarządu	740	645
3	A.BARANOWSKI członek Zarządu	729	633
4	A. BOROWIŃSKI członek Rady Nadzorczej	223	263
5	A SCHWARK członek Rady Nadzorczej	-	4
6	H.J.Katzer członek Rady Nadzorczej	8	5
7	S. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	8	6
8	H.Kehren członek Rady Nadzorczej	6	5
10	H.CH. Bestehorn członek Rady Nadzorczej	8	6
11	M. Dietel	16	13
12	Zarząd GK POSBAU (informacja pobrana z SF Spółki)	350	-
13	Rada Nadzorcza POSBAU S.A.	49	-

35. Wynagrodzenia podmiotu badającego sprawozdania finansowe.

Koszty wynagrodzeń dla podmiotu przeprowadzającego badanie sprawozdań finansowych kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	Od 01.01.2015 do 31.12.2015	Od 01.01.2014 do 31.12.2014
-obowiązkowe badanie/przeгляд sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	64	53,1
-pozostałe usługi poświadczające i usługi doradcze	9	9
Razem	73	62,1

36. Struktura zatrudnienia

Wyszczególnienie	stan na dzień 31.12.2015	stan na dzień 31.12.2014
Pracownicy fizyczni	344	290

Kadra inżynierska	31	23
Administracja	56	45
Zarząd i najwyższe kierownictwo	7	6
Razem	438	364

37. Połączenie jednostek gospodarczych

W miesiącu maju 2015 roku Jednostka dominująca poprzez nabycie 2.749 akcji POSBAU S.A., stanowiących 55,07% kapitału zakładowego tej spółki, objęła kontrolę nad Grupą POSBAU obejmującą jednostką dominującą POSBAU S.A. oraz jej jednostkę zależną POSBAU Nieruchomości sp. z o.o.

Grupa rozpoznała zysk na okazjonalnym nabyciu ujęty w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości 4.970 tys. PLN wyliczony jako różnica pomiędzy nabytym udziałem w kapitale własnym Grupy POSBAU, który wyniósł 7 820 tys. PLN, a ceną nabycia 2.850 tys. PLN.

Wyszczególnienie	Wartość księgowa na dzień nabycia	Korekty do wartości godziwej	Wartość godziwa
Aktywa trwałe	13 007	14 080	27 087
Aktywa obrotowe	5 453	-	5 453
Aktywa (A)	18 460	14 080	32 540
Zobowiązania krótkoterminowe	10 746	-	10 746
Zobowiązania długoterminowe	5 314	2 278	7 592
Zobowiązania (B)	16 060	2 278	18 338
Możliwe do zidentyfikowania aktywa netto w wartości godziwej (A-B)	2 400	11 802	14 202
55,07% nabytych aktywów netto w wartości godziwej			7 820
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia			(-) 2 850
Zysk na okazjonalnym nabyciu			4 970

Do 31.12.2015 roku BSC Drukarnia Opakowań S.A. nabyła kolejne akcje POSBAU S.A. zwiększając swój udział w kapitale zakładowym do 78,55%. Zwiększenie udziału w aktywach netto zgodnie z MSSF 10 rozliczono bezpośrednio w kapitale własnym.

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły takie zdarzenia.

39. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej dnia 21.03.2016r.

Janusz Schwark

Arkadiusz Czysty

Andrzej Baranowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Poznań, 21.03.2016 roku

Niniejszy raport zawiera 53 strony.