



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe  
Grupy Kapitałowej KGL sporządzone  
na dzień 31 grudnia 2016 r.  
i za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia  
2016 r.**

## Spis treści

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	5
C. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2016 ROK.....	6
D. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.....	9
E. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2016 R.....	15
I. ZGODNOŚĆ Z OBOWIĄZUJACYMI PRZEPISAMI I ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI.....	15
II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI .....	15
III. OPIS PRZYJĘTYCH I ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW.....	20
IV. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY ..	39
V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	39
VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	39
VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW.....	40
VIII. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL.....	41
NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	41
NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE.....	41
NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	43
NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY.....	43
NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE.....	44
NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	47
NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	49
NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	49
NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	50
NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH.....	51
NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH .....	52
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	52
NOTA 12A. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE .....	57
NOTA 12B. ŚRODKI TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	57
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	58
NOTA 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ).....	60
NOTA 15. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	60
NOTA 16. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE .....	62
NOTA 17. ZAPASY.....	62
NOTA 18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	64
NOTA 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	66
NOTA 20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY .....	66

NOTA 21. AKCJE WŁASNE .....	68
NOTA 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	68
NOTA 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINASOWY .....	69
NOTA 24. KREDYTY I POŻYCZKI .....	69
NOTA 25. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO.....	74
NOTA 26. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM KREDYTÓW I LEASINGÓW .....	74
NOTA 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	74
NOTA 28. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON.....	75
NOTA 29. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	76
NOTA 30. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU .....	77
NOTA 31. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	79
NOTA 32. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE .....	79
NOTA 33. POZOSTAŁE REZERWY .....	80
NOTA 34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM .....	81
NOTA 35. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	84
NOTA 36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	87
NOTA 37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	87
NOTA 38. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ .....	89
NOTA 39. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE .....	89
NOTA 40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....	90
NOTA 41. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI .....	90
NOTA 42. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINASOWEGO.....	90
NOTA 43. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	91

## **A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

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

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć, oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

**B. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE**

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016		01.01.2015 – 31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	290 524	66 395	249 240	59 558
Koszt własny sprzedaży	243 805	55 718	207 991	49 701
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	46 719	10 677	41 249	9 857
Zysk (strata) brutto	16 776	3 834	14 163	3 384
Zysk (strata) netto	13 437	3 071	11 155	2 666
Średnioważona liczba udziałów/akcji w sztukach	7 159 200	7 159 200	5 461 796	5 461 796
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	1,88	0,43	2,04	0,49
EBITDA	27 048	6 182	23 022	5 501

**BILANS**

Aktywa trwałe	111 849	25 282	72 298	16 965
Aktywa obrotowe	105 550	23 859	97 880	22 968
Kapitał własny	94 215	21 296	80 709	18 939
Rezerwy	6 131	1 386	4 959	1 164
Zobowiązania długoterminowe	54 474	12 313	34 519	8 100
Zobowiązania krótkoterminowe	60 377	13 648	48 413	11 361
Otrzymane dotacje	2 437	551	1 577	370
Wartość księgową na akcję (zł/euro)	13,16	2,97	14,78	3,47

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 749	2 075	25 627	6 124
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(27 868)	(6 369)	(3 197)	(764)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 441)	(558)	7 792	1 862

**Kurs EUR/PLN**

	2016	2015
- dla danych bilansowych	4,4240	4,2615
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3757	4,1848

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

## C. WPROWADZENIE DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2016 ROK

### INFORMACJE OGÓLNE

#### I. Dane jednostki dominującej



**KORPORACJA KGL S.A.**

**Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin**

**Nazwa :** KORPORACJA KGL S.A.

**Forma prawna:** SPÓŁKA AKCYJNA

**Siedziba:** MOŚCISKA, UL. POSTĘPU 20, 05-080 IZABELIN

**Kraj rejestracji:** POLSKA

**Podstawowy przedmiot działalności:**

- PRODUKCJA OPAKOWAŃ Z TWORZYW SZTUCZNYCH
- PROWADZENIE HANDLU WYROBAMI CHEMICZNYMI

**Organ prowadzący rejestr:** SĄD REJONOWY DLA M.ST. WARSZAWY. XIV  
WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

**Numer KRS:** 0000092741

Korporacja KGL S.A. jest spółką akcyjną prawa handlowego z siedzibą w Mościskach przy ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym Sądzie Gospodarczym dla m. ST. Warszawy XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000092741. Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych, handel wyrobami chemicznymi oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi zakwalifikowane według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności pod numerem – odpowiednio 22, 22, Z; 46, 75, Z; oraz 68, 20, Z.

#### II. Czas trwania Grupy Kapitałowej

Spółka dominująca Korporacja KGL S.A. i jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

#### III. Okresy prezentowane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane według stanu na 31.12.2016 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

#### IV. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 31.12.2016 roku

**Zarząd:**

W dniu 9 czerwca 2016 r., w związku z upływem wspólnej Kadencji Zarządu Spółki, wygasły powołania Członków Zarządu Spółki. W związku z tym Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 9 czerwca 2016 r. powołała na nową kadencję Zarządu Spółki, trwającą 5 lat, rozpoczynającą się dnia 9 czerwca 2016 roku osoby zgodnie z tabelą poniżej:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Zarządu Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji w Zarządzie	Początek obecnej kadencji	Koniec obecnej kadencji
Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	14 listopada 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

#### Rada Nadzorcza:

Na dzień 31 grudnia 2016 r. w skład Rady Nadzorczej Emitenta wchodzi następujące osoby:

Imię i nazwisko	Funkcja	Początek pełnienia funkcji	Początek obecnej kadencji	Koniec kadencji
Tomasz Michał Dziekan	Przewodniczący Rady Nadzorczej	8 maja 2015 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Artur Lebedziński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Hanna Skibińska	Członek Rady Nadzorczej	14 listopad 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Lilianna Gromkowska	Członek Rady Nadzorczej	14 listopad 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Bożena Kubiak	Członek Rady Nadzorczej	14 listopad 2001 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.
Maciej Gromkowski	Członek Rady Nadzorczej	9 czerwca 2016 r.	9 czerwca 2016 r.	8 czerwca 2021 r.

#### Zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 09 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Korporacja KGL S.A. podjęło uchwały, w których odwołano ze składu Rady Nadzorczej Spółki, ze skutkiem na dzień 09.06.2016: Bożenę Kubiak, Hannę Skibińską, Liliannę Gromkowską, Tomasza Michała Dziekana, Dawida Gromkowskiego, jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało, ze skutkiem na dzień 09 czerwca 2016 r., na pięcioletnią kadencję Radę Nadzorczą w składzie: Tomasz Michał Dziekan, Hanna Skibińska, Lilianna Gromkowska, Bożena Kubiak, Maciej Gromkowski, Artur Lebedziński.

#### Powołanie Komitetu Audytu:

W dniu 29.06.2016 roku Rada Nadzorcza Spółki Korporacja KGL S.A. powołała w ramach swoich struktur Komitet Audytu w składzie:

Artur Lebedziński, Tomasz Michał Dziekan, Maciej Gromkowski.

Członkiem spełniającym kryteria niezależności oraz posiadającym kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości i rewizji finansowej, zgodnie z art. 86 ust. 4 i 5 Ustawy o biegłych Rewidentach i samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, jest Tomasz Michał Dziekan.

#### V. Biegli rewidenci

BDO Sp. z o. o.  
ul. Postępu 12  
02 -676 Warszawa

#### VI. Prawnicy

Kancelaria Adwokatów i Radców Prawnych  
Rykowski & Gniewkowski  
Al. Niepodległości 124 lok. 16, 02-577 Warszawa

#### VII. Banki (współpracujące w okresie sprawozdawczym)

- ING Bank Śląski S.A.
- Bank Millennium S.A.
- BGŻ BNP PARIBAS S.A.
- BANK Zachodni WBK SA

**VIII. Znaczący Akcjonariusze jednostki dominującej**

Według stanu na dzień 31.12.2016 r. akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Lech Skibiński	1 337 300	18,68%	2 339 588	20,95%
Krzysztof Gromkowski	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Ireneusz Strzelczak	1 359 800	18,99%	2 362 088	21,15%
Zbigniew Okulus	1 352 300	18,89%	2 354 588	21,08%
OFE Nationale Nederlanden	600 000	8,38%	600 000	5,37%
TFI Aviva Investors Poland	726 989	10,15%	726 989	6,51%

**IX. Spółki zależne na dzień 31.12.2016 roku****Marcato Sp. z o.o.**

Rzakta 82, 05-408 Glinianka, gmina Wiązowna

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym M. St. Warszawy, XIV Wydział Rejestrowy pod numerem KRS 0000014309. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja opakowań z tworzyw sztucznych

**C.E.P. Polska Sp. z o.o.**

Mościska, ul. Postępu 20, 05-080 Izabelin

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym M. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000186043.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi w kraju i zagranicą.

**UAB Korporacja KGL**

Wilno (Litwa), ul. Paneriu 51

Spółka prawa litewskiego zarejestrowana w Wilnie.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie handlu wyrobami chemicznymi w kraju i zagranicą.

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale jednostki zależnej	Udział w ogólnej liczbie głosów	Metoda konsolidacji	Rok objęcia kontroli
Marcato Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	2004
C.E.P. Polska Sp. z o.o.	100%	100%	pełna	2002
UAB Korporacja KGL	100%	100%	pełna	2002

**X. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 31.03.2017 roku.



**D. ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ  
KORPORACJA KGL S.A. ZA OKRES OD 01 STYCZNIA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.**

Rachunek zysków i strat	nota	za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015
I. Przychody ze sprzedaży produktów	1,2	136 797	117 651
II. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1,2	153 727	131 589
<b>III. Przychody ze sprzedaży</b>		<b>290 524</b>	<b>249 240</b>
IV. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2	108 226	90 639
V. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	135 579	117 351
<b>VI. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>2</b>	<b>46 719</b>	<b>41 249</b>
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4	1 344	1 080
VIII. Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	3	27 089	23 765
IX. Pozostałe koszty operacyjne	4	1 777	2 110
<b>X. Zysk operacyjny</b>		<b>19 198</b>	<b>16 455</b>
XI. Przychody finansowe	5	385	70
XII. Koszty finansowe	5	2 807	2 361
<b>XIII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>16 776</b>	<b>14 163</b>
XIV. Podatek dochodowy	6	3 339	3 008
<b>XV. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
<b>XVI. Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVII. Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca na udziały niekontrolujące		0	0
<b>Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej i zaniechanej przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
<b>PRZED KOREKTĄ RETROSPEKTYWNA</b>			
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>8</b>	<b>1,88</b>	<b>3,52</b>
Podstawowy za okres obrotowy		1,88	3,52
Rozwodniony za okres obrotowy		1,88	3,52
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PO KOREKCIE RETROSPEKTYWNEJ</b>			
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)</b>	<b>8</b>	<b>1,88</b>	<b>2,04</b>
Podstawowy za okres obrotowy		1,88	2,04
Rozwodniony za okres obrotowy		1,88	2,04
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
		<b>0</b>	<b>0</b>

Mościska 31.03.2017 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	nota	za okres	za okres
		01.01.2016	01.01.2015
		–	–
		31.12.2016	31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>		<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
w tym przypadająca na udziały niekontrolujące			
<b>Inne całkowite dochody, w tym:</b>	<b>10</b>	<b>69</b>	<b>(18)</b>
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych, w tym:			0
- odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny			
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej			
w tym przypadające mniejszości			
- odniesione na kapitał zapasowy			
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej			
w tym przypadające mniejszości			
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych		11	3
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		11	3
w tym przypadające na udziały niekontrolujące			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	32	72	(26)
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	11	(14)	5
w tym przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
<b>Suma dochodów całkowitych za okres:</b>		<b>13 506</b>	<b>11 137</b>
<b>w tym przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>13 506</b>	<b>11 137</b>

Pogrupowanie całkowitych dochodów	nota	za okres	za okres
		01.01.2016	01.01.2015
		–	–
		31.12.2016	31.12.2015
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej za okres:</b>		<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, zostaną przeniesione do wyniku okresu	10	11	3
Dochody całkowite, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu	10	59	(21)
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach zostaną przeniesione do wyniku okresu			
Podatek dochodowy od dochodów całkowitych, które w późniejszych okresach nie zostaną przeniesione do wyniku okresu			
<b>Suma dochodów całkowitych</b>		<b>13 506</b>	<b>11 137</b>

Mościska, dnia 31.03.2017 r.

Aktywa	nota	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>111 849</b>	<b>72 298</b>
1. Wartości niematerialne i prawne	13	187	188
2. Rzeczowe aktywa trwałe	12	111 310	71 950
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	46	59
4. Należności długoterminowe	16	307	101
<b>II. Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	12B	<b>234</b>	<b>0</b>
<b>III. Aktywa obrotowe krótkoterminowe</b>		<b>105 550</b>	<b>97 880</b>
1. Zapasy	17	46 994	39 312
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	47 873	26 190
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	18	633	767
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	10 051	31 610
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>217 633</b>	<b>170 177</b>

Pasywa	nota	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>I. Kapitał własny ogółem</b>		<b>94 215</b>	<b>80 709</b>
1. Kapitał akcyjny	20	7 159	7 159
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	22	30 071	30 071
3. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(47)	(58)
4. Zyski zatrzymane	22,23	56 995	43 558
5. Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczonego		37	(21)
<b>II. Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>6 131</b>	<b>4 959</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	5 966	4 783
2. Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	32	165	176
<b>III. Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>54 474</b>	<b>34 519</b>
1. Kredyty i pożyczki	24	34 518	23 790
2. Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	30	19 956	10 729
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>60 377</b>	<b>48 413</b>
1. Kredyty i pożyczki	24	1 972	1 172
2. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	30	7 729	4 929
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27,33	48 250	40 046
4. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	7
5. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	33	2 426	2 258
<b>IV. Otrzymane dotacje</b>	31	<b>2 437</b>	<b>1 577</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>217 633</b>	<b>170 177</b>

Mościska, dnia 31.03.2017 r.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	Kapitał akcyjny	Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	Zyski zatrzymane	Wielkości ujęte w kapitale w związku ze zmianą założeń aktuarialnych	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Razem kapitały własne
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2016 r</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2016 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>73 629</b>	<b>(21)</b>	<b>80 709</b>	<b>80 709</b>
Zysk (strata) netto			13 437		13 437	13 437
podwyższenie kapitału					0	0
nadwyżka ze sprzedaży akcji					0	0
Inne dochody całkowite		11		59	69	69
korekty błędów					0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>13 437</b>	<b>59</b>	<b>13 506</b>	<b>13 506</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2016 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(47)</b>	<b>87 066</b>	<b>37</b>	<b>94 215</b>	<b>94 215</b>
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2015 r</b>						
<b>Kapitał własny na dzień 01.01.2015 r.</b>	<b>5 409</b>	<b>(61)</b>	<b>32 402</b>	<b>0</b>	<b>37 751</b>	<b>37 751</b>
Zysk (strata) netto	0	0	11 155	0	11 155	11 155
podwyższenie kapitału	1 750				1 750	1 750
nadwyżka ze sprzedaży akcji			30 071		30 071	30 071
Inne dochody całkowite	0	3	0	(21)	(18)	(18)
korekty błędów	0	0	0	0	0	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 750</b>	<b>3</b>	<b>41 227</b>	<b>(21)</b>	<b>42 958</b>	<b>42 958</b>
<b>Kapitał własny na 31.12.2015 r.</b>	<b>7 159</b>	<b>(58)</b>	<b>73 629</b>	<b>(21)</b>	<b>80 709</b>	<b>80 709</b>

Mościska, dnia 31.03.2017 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł 31.12.2016	w tys. zł 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk / (strata) brutto za rok obrotowy</b>	<b>16 776</b>	<b>14 163</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>(8 026)</b>	<b>11 465</b>
1. Zyski (straty) przypadające na udziały niekontrolujące	0	0
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0
3. Amortyzacja	7 851	6 567
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	842	13
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 264	1 819
6. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(217)	(33)
7. Zmiana stanu rezerw	(11)	7
8. Zmiana stanu zapasów	(7 681)	(4 428)
9. Zmiana stanu należności	(17 313)	1 673
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 371	8 543
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	860	(70)
12. Zapłacony podatek dochodowy	(2 900)	(2 790)
13. Inne korekty	907	162
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>8 749</b>	<b>25 627</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>227</b>	<b>162</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	227	162
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidenda i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>28 095</b>	<b>3 360</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	28 095	3 360
2. Nabycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(27 868)</b>	<b>(3 197)</b>

<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>13 042</b>	<b>31 925</b>
1.Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		31 821
2.Kredyty i pożyczki	12 699	102
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.Inne wpływy finansowe	343	1
<b>II. Wydatki</b>	<b>15 483</b>	<b>24 133</b>
1.Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2.Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.Spłaty kredytów i pożyczek	1 172	17 458
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych		0
6.Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0
7.Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	12 704	4 855
8.Odsetki	1 607	1 819
9.Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>(2 441)</b>	<b>7 792</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(21 559)</b>	<b>30 222</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>(21 559)</b>	<b>30 229</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	7
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>31 610</b>	<b>1 381</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 051</b>	<b>31 610</b>

<b>Pozycja inne korekty obejmuje:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
spisanie należności podatkowej	786	151
zwrot podatku zapłaconego	84	14
różnice z przeliczenia jednostek	11	3
inne korekty	26	(7)
<b>Razem:</b>	<b>907</b>	<b>162</b>

Mościska, dnia 31.03.2017 r.

## E. INFORMACJA DODATKOWA DO ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL S.A. ZA 2016 R.

### I. ZGODNOŚĆ Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I ZASADAMI RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”).

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

### II. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### ▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Standard nie ma zastosowania w odniesieniu do Grupy.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 *Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana*, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,

- MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia*, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,

- MSR 19 *Świadczenia pracownicze*, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,

- MSR 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.



▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok lub na dzień 31 grudnia 2015 roku w zestawieniach z wyjątkiem niektórych not.

• **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

• *MSSF 9 Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

• *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

• *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Grupa jest w trakcie przeglądu umów z kontrahentami w celu weryfikacji pod względem zgodności z nowymi założeniami, w szczególności rozpoznania właściwego momentu ujęcia przychodów i na moment niniejszego sprawozdania nie przewiduje istotnych zmian w zakresie prezentacji przychodów, niemniej jednak wprowadzane zmiany organizacyjne (powiększenie Grupy o kolejną firmę) mogą w przyszłości spowodować dokonanie zmian. Grupa na bieżąco analizuje sytuację i stosuje przepisy standardu od 1 stycznia 2018 roku MSSF 16.

• *MSSF16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu i szacuje, że nie będzie on miał znaczącego wpływu na sprawozdanie Grupy uwagi na obecnie stosowane zasady ujmowania przedmiotów leasingu jako aktywa i zobowiązania Grupy.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zlecniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresu przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu. Grupa stosuje się do opisanych zasad od 01 stycznia 2018 roku.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku.

### **III. OPIS PRZYJĘTYCH I ZASTOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI, W TYM METOD WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ PRZYCHODÓW I KOSZTÓW**

Zasady (polityka) rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Niektóre dane porównawcze zostały przekształcone w celu uzyskania zgodności z prezentacją bieżącego okresu.

#### **1. Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Korporacji KGL S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są, co do zasady za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki dominującej, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze, z wyjątkiem sytuacji, gdy jednostka zależna powstała w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym (jej sprawozdanie obejmuje wtedy krótszy okres). W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty. Z uwagi na stosowanie przez jednostki zależne zasad rachunkowości lokalnej skonsolidowane sprawozdanie Grupy zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek, wprowadzone w celu doprowadzenia ich sprawozdań do zgodności z MSSF.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.

Udział niekontrolujący w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowany jest w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji „Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące”.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Zmiany w udziale własnościowym Grupy Kapitałowej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną ujmowane są jako transakcje kapitałowe. Wartości bilansowe udziałów dających kontrolę i niedających kontroli koryguje się uwzględniając zmianę udziałów we własności jednostki zależnej. Różnicę pomiędzy kwotą do zapłaty z tytułu zwiększenia lub zmniejszenia udziału, a wartością bilansową odpowiednich udziałów niedających kontroli ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym przypadającym na udział dający kontrolę.

#### **2. Podstawy sporządzenia**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartościach godziwych przez wynik finansowy oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży i nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

#### **3. Inwestycje w jednostki zależne**

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej uznaje się te jednostki, w odniesieniu, do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Kierowanie Jednostki dominującej odbywa się poprzez posiadanie większości w ogólnej liczbie głosów w organach stanowiących tych jednostek tj. zarządach jednostek i ich radach nadzorczych.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia, z wyjątkiem przejęcia jednostek zależnych znajdujących się w momencie przejęcia pod wspólną kontrolą.

Wartość bilansowa inwestycji Grupy w jednostkę zależną podlega wyłączeniu, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie, kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki zależnej. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się, jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było jednostek zależnych .

#### **4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych**

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane metodą praw własności. Są to jednostki, na które Spółka dominująca bezpośrednio lub poprzez spółki zależne wywiera znaczący wpływ i które nie są ani jej jednostkami zależnymi, ani wspólnymi przedsięwzięciami. Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych są podstawą wyceny posiadanych przez Spółkę dominującą udziałów metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto jednostek stowarzyszonych dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wykazywane w bilansie według ceny nabycia powiększonej o późniejsze zmiany udziału Spółki dominującej w aktywach netto tych jednostek, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostek stowarzyszonych. W przypadku zmiany ujętej bezpośrednio w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych, Spółka dominująca ujmuje swój udział w każdej zmianie i ujawnia go, jeśli jest to właściwe, w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako składnik innych całkowitych dochodów.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było jednostek stowarzyszonych.

#### **5. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach**

Wspólne przedsięwzięcie jest to relacja umowna, na mocy której Grupa podejmuje działalność gospodarczą podlegającą wspólnej kontroli, a więc taką w toku, której strategiczne decyzje finansowe, operacyjne i polityczne wymagają jednogłośniego poparcia wszystkich stron sprawujących wspólnie kontrolę. W przypadku gdy podmiot należący do Grupy podejmuje bezpośrednio działalność w ramach wspólnego przedsięwzięcia, udział Grupy we wspólnie kontrolowanych aktywach i zobowiązaniach ponoszonych wspólnie z pozostałymi współnikami przedsięwzięcia ujmowany jest w sprawozdaniu finansowym odpowiedniego podmiotu i klasyfikowany zgodnie ze swoim charakterem. Dochód ze sprzedaży lub wykorzystania udziału Grupy w produktach wytworzonych przez wspólnie kontrolowane aktywa oraz udział w kosztach wspólnego przedsięwzięcia ujmuje się w chwili wystąpienia prawdopodobieństwa uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z odpowiednimi transakcjami. Wspólne przedsięwzięcia związane z utworzeniem oddzielnego podmiotu, w którym udziały mają wszyscy współnicy, określa się mianem jednostek podlegających wspólnej kontroli. Grupa wykazuje udziały w takich jednostkach w formie konsolidacji proporcjonalnej z wyjątkiem sytuacji, kiedy inwestycja została sklasyfikowana, jako przeznaczona do zbycia; w takim przypadku rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”. Udziały Grupy w aktywach, zobowiązaniach, przychodach i kosztach jednostek współkontrolowanych łączy się z analogicznymi pozycjami skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy wynikającą z przejęcia udziałów Grupy w jednostce podlegającej wspólnej kontroli rozlicza się zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Grupie w odniesieniu do wartości firmy wynikającej z przejęcia jednostki zależnej. W przypadku gdy Grupa prowadzi transakcje z jednostkami podlegającymi wspólnej kontroli, niezrealizowane zyski i straty wykazuje się proporcjonalnie do udziałów Grupy we wspólnym przedsięwzięciu.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowym w Grupie wspólne przedsięwzięcia nie wystąpiły.

## **6. Połączenia jednostek gospodarczych**

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności, co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3 opisaną w nocie dotyczącej inwestycji w jednostki zależne.

## **7. Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą**

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3, co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Grupa określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej Grupy.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSR 27 (do dnia 31 grudnia 2013 roku) i MSSF 10 (od 1 stycznia 2014 roku) – bezpośrednio lub pośrednio - posiada jednostka dominująca sprawująca kontrolę nad jednostką dominującą Grupy Korporacja KGL.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Grupa rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejścia kontroli przez Grupę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek; a także
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,

-przy czym w przypadku nieistotnego wpływu braku tych wyłączeń, nie dokonuje się .

W przypadku połączenia pomiędzy spółkami Grupy (połączenie prawne) uznaje się, że faktyczne połączenie miało miejsce w dniu przejścia kontroli przez Grupę nad tymi spółkami.

## **8. Spółki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym – nie wystąpiły**

## **9. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji lub kursu określonego w towarzyszącym danej transakcji kontrakcie terminowym typu „forward”.

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej \*

w zł	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015
EUR	4,4240	4,2615
USD	4,1793	3,9011
GBP	5,1445	5,7862
CAD	3,0995	2,8102

\*informacja z tabel kursów NBP

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

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca w trakcie roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane, jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako odrębny składnik kapitałów własnych.

W przypadku, gdy jednostka zagraniczna weszła w skład Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego objętego sprawozdaniem skonsolidowanym. Odpowiednie pozycje jej rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów przelicza się na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski w okresie od dnia wejścia w skład Grupy do dnia bilansowego.

Walutą funkcjonalną zagranicznej jednostki zależnej jest od 2015 roku EURO. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane, jako odrębny składnik innych całkowitych dochodów, a ich skumulowana wartość jest prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako odrębny składnik kapitałów własnych. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji rachunku wyników, innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów

w zł	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs na dzień 31.12.2015
EUR	4,3757	4,1848

## 10. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe składniki majątku trwałego zostały ujęte według ceny nabycia pomniejszonej o naliczenie umorzenia według następujących zasad:

- Wartość początkowa środków trwałych została wykazana w wysokości cen ich nabycia lub kosztów wytworzenia. Środki trwałe amortyzowano metodą liniową, przy zastosowaniu rocznych stawek amortyzacyjnych wynikających z okresu ich ekonomicznej użyteczności. Stawki te są okresowo weryfikowane przez Zarząd.
- Środki trwałe o cenie jednostkowej do 3 500,00 zł odpisywano jednorazowo w koszty w miesiącu przyjęcia do użytkowania,
- W ewidencji bilansowej środków wykazywane są również środki trwałe użytkowane z tytułu umów leasingu, o ile spełniają kryteria zawarte w MSR 17.
- Środki trwałe w budowie zostały wykazane w wysokości kosztów poniesionych na ich nabycie lub wytworzenie.

## 11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania

zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

## **12. Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Grupa traktuje, jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły nieruchomości inwestycyjne.

## **13. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu**

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

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania środka trwałego.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są, jako koszty w wyniku metodą liniową przez okres trwania leasingu. Pozostałe umowy, zgodnie z obowiązującymi przepisami są rozliczane jako leasing finansowy.

Jeżeli umową leasingu objęty jest zarówno grunt, jak i budynki, jednostka odrębnie klasyfikuje każdy z tych elementów, jako leasing finansowy lub operacyjny. Ustalając, czy grunt należy zaklasyfikować do leasingu operacyjnego lub finansowego, uwzględnia się fakt, iż grunt ma zwykle nieograniczony ekonomiczny okres użytkowania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu otrzymane przez spółki Grupy nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej jest wyłączone z aktywów. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym ujmowane są, jako środki trwałe i amortyzowane w przewidywanym okresie ich użytkowania.

## **14. Wartości niematerialne**

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj.:

- wartość firmy,
- koszty prac rozwojowych, w tym również niezakończonych,
- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,



- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne i prawne ujmowane są według cen nabycia i umarzone zgodnie z zasadami obowiązującymi dla środków trwałych.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli występują przesłanki wskazujące na utratę wartości firmy. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Utrata wartości ustalana jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którego dotyczy dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### **Koszty prac rozwojowych**

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia. Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie, – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Rozgraniczając prace rozwojowe od prac badawczych Grupa bierze pod uwagę następujące czynniki, które muszą być spełnione, aby możliwe było ujęcie nakładów na prace rozwojowe, jako wartości niematerialne:

- istnienie technicznej możliwości ukończenia oraz zamiar ukończenia składnika aktywów, tak aby można byłoby go przeznaczyć do użytkowania lub sprzedaży;
- posiadanie zdolności do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych i prawnych;
- dostępność środków niezbędnych do ukończenia oraz możliwość wiarygodnego określenia nakładów;
- istnienie sposobu wdrożenia i możliwości zastosowania z uwzględnieniem istnienia rynku na dany produkt.

### **15. Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów dla spółek Grupy notowanych na aktywnych rynkach zalicza się

występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych przez nie aktywów netto w stosunku do wartości ich rynkowej kapitalizacji. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym spółki Grupy prowadzą działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nie produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczenia wartości użytkowej aktywów poszczególnych spółek Grupy. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaze, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

## 16. Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość bilansową dotyczącą przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych.

Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

#### **Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę**

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli Grupa zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Grupę na moment początkowego ujęcia, jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

a) kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również, jako „niedopasowanie księgowo”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat,

lub

b) grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone, jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych (krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa zaliczała do tej kategorii środki pieniężne i ich ekwiwalenty, a także instrumenty pochodne.

#### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz jako należności długoterminowe.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Grupa nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty z tej kategorii.

#### **Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności**

Są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem, których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie wystąpiły instrumenty z tej kategorii.

#### **Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Grupa klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa zaliczała do tej kategorii zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

#### **Instrumenty zabezpieczające**

Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie „Instrumenty zabezpieczające”. Grupa prezentuje, jako Instrumenty zabezpieczające całą wartość godziwą instrumentów wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Grupy została wyłączona z pomiaru efektywności.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Grupie nie było istotnych instrumentów z tej kategorii.

#### **Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych**

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmują się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Grupę nad danym składnikiem aktywów.

#### **Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego**

##### **Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające**

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmują się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmują się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty, jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

##### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

##### **Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**

Po początkowym ujęciu, Grupa dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych),
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 34. Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 Przychody.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

W przypadku instrumentów pochodnych oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest, jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość. Do istotnych obiektywnych przesłanek (dowodów) zalicza się przede wszystkim: poważne problemy finansowe dłużnika, wystąpienie na drogę sądową przeciwko dłużnikowi, wystąpienie istotnej niekorzystnej zmiany w środowisku ekonomicznym, prawnym lub rynkowym wystawcy instrumentu finansowego, utrzymujący się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej instrumentu kapitałowego poniżej poziomu kosztu.

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone, jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty, jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie, a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana, jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

Należności i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom, jako portfel aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

#### **Rachunkowość zabezpieczeń**

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone, jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### **Wbudowane instrumenty pochodne**

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

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

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające. Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Grupa nie korzystała z wbudowanych instrumentów pochodnych, które wymagałyby wydzielenia w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

### **16. Zapasy**

Do zapasów Grupa zalicza:

- materiały,
- półprodukty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa posiadała wszystkie powyższe kategorie zapasów.

Grupa dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półproduktów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia.

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

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO,
- wyrobów gotowych i półproduktów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego rzeczywistego kosztu wytworzenia (czyli poprzez odchylenia od cen ewidencyjnych).

Zapas wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie średnioważonego kosztu wytworzenia z uwzględnieniem stanu na początek okresu sprawozdawczego.

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest, jako zmniejszenie ww. pozycji kosztów lub jako Pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

## **17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

Za należności Grupa uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Grupy, oraz
- pozostałe należności, w tym:
  - pożyczki udzielone,
  - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
  - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
  - rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych (za wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług). Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy oraz całość należności z tytułu dostaw i usług.

Grupa pomniejsza należności z tytułu dostaw i usług o zobowiązania z tytułu factoringu.

### **18. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne w kasach, na rachunkach bankowych, inne środki pieniężne, w tym weksle, czeki obce itp. zostały ujęte według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych zostały na dzień bilansowy wycenione po kursie średnim NBP. W ciągu okresu sprawozdawczego operacje walutowymi środkami pieniężnymi są ujmowane po kursie faktycznie zastosowanym lub po kursie średnim NBP z dnia poprzedzającego ich przeprowadzenie, jeśli użycie kursu faktycznie zastosowanego nie jest zasadne.

### **19. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) klasyfikuje się, jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej poprzez transakcje sprzedaży niż poprzez kontynuowanie użytkowania, pod warunkiem, iż są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie, z zachowaniem warunków, które są zwyczajowo stosowane przy sprzedaży tych aktywów (lub grup do zbycia) oraz ich sprzedaż jest wysoce uprawdopodobniona.

Bezpośrednio przed początkową kwalifikacją składnika aktywów (lub grupy do zbycia), jako przeznaczonego do sprzedaży, dokonuje się wyceny tych aktywów, tj. ustala się ich wartość bilansową zgodnie z przepisami właściwych standardów. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne podlegają amortyzacji do dnia reklasyfikacji, a w przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości, zostaje przeprowadzony test na utratę wartości i w konsekwencji ujęty odpis, zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia), których wartość została ustalona w sposób jak wyżej podlegają przekwalifikowaniu na aktywa przeznaczone do sprzedaży. Na moment przekwalifikowania aktywa te wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Różnica z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w pozostałych kosztach operacyjnych. W momencie późniejszej wyceny, ewentualne odwrócenie wartości godziwej ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

W przypadku, gdy jednostka nie spełnia już kryteriów kwalifikacji składnika aktywów, jako przeznaczonego do sprzedaży, składnik aktywów, który ujmuje się w tej pozycji bilansowej, z której był uprzednio przekwalifikowany i wycenia się go w kwocie niższej z dwóch:

- Wartości bilansowej z dnia poprzedzającego klasyfikację składnika aktywów, jako przeznaczonego do sprzedaży, skorygowanej o amortyzację lub aktualizację wyceny, która zostałaby ujęta, gdyby składnik aktywów nie został zaklasyfikowany, jako przeznaczony do sprzedaży lub
- wartości odzyskiwalnej z dnia podjęcia decyzji o jego nie sprzedawaniu.

Na dzień bilansowy Grupa wykazała w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży „wystawiony na sprzedaż grunt w miejscowości Środa Śląska”.

### **20. Kapitał własny**

Kapitały własne (z podziałem na ich rodzaje) zostały ujęte według wartości nominalnej i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu lub umowy o utworzeniu spółek tworzących grupę kapitałową. Kapitały zakładowe zostały wykazane w wysokości określonej w umowach lub statutach (zgodnie z wpisem do KRS).



## 21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

## 22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Grupa pomniejsza w sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności z tytułu dostaw i usług o zobowiązania z tytułu faktoringu.

## 23. Rezerwy

Rezerwy zostały wycenione według wartości nominalnej w wiarygodnie oszacowanej wartości. Wykazane rezerwy dotyczą prawnych lub prawdopodobnych strat z operacji gospodarczych. Ich ostateczna wielkość lub termin zapłaty nie jest znany w dniu sporządzania sprawozdania.

Do rezerw Grupa zalicza przede wszystkim rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe. Utworzono również rezerwy na podatek dochodowy odroczony.

### Odprawy emerytalno-rentowe

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna.

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

Wartość przyszłych zobowiązań spółek Grupy z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest z wykorzystaniem metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta, prawdopodobieństwie dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty bądź kapitały w następujący sposób:

- Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia obciążają koszty podstawowej działalności operacyjnej (odpowiednio koszt wytworzenia sprzedanych produktów bądź koszty sprzedaży i ogólnego zarządu);
- Koszty odsetkowe obciążają koszty finansowe;

- Zyski/straty aktuarialne są odnoszone w inne całkowite dochody.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe Grupa ujmuje w krótkoterminowych zobowiązaniach.

#### **24. Zobowiązania i aktywa warunkowe**

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Jako aktywa warunkowe Grupa wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu, do których jest prawdopodobne, że w przyszłości skutkować będą wpływem do Grupy środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy. Do aktywów warunkowych Grupa zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

#### **25. Świadczenia pracownicze**

##### **Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy**

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom spółek Grupy i przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na każdy dzień bilansowy.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

##### **Pozostałe świadczenia pracownicze**

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Na dzień bilansowy Grupa ujęła zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego, zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń oraz nadwyżkę funduszy specjalnych (ZFSS, ZFRON) nad saldem odpowiadających im rachunków bankowych.

#### **26. Płatności w formie akcji**

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy, co do

instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabędzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Grupa weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych w postaci instrumentów finansowych wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych w postaci środków pieniężnych ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy w Grupie nie występowały transakcje płatności w formie akcji wymagające ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

## 27. Przychody i koszty

### Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Grupy, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
  - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - otrzymane dotacje i darowizny,
  - otrzymane dofinansowania zakupu środków trwałych z ZFRON,
  - przychody z tytułu otrzymanych odszkodowań,
  - nadwyżki inwentaryzacyjne,
  - wpłaty od ubezpieczyciela należności,
  - otrzymane dofinansowanie do wynagrodzeń,
  - rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe oraz należności
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Grupy Kapitałowej,  
w tym:
  - zyski z tytułu różnic kursowych,
  - przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
  - otrzymane bądź naliczone odsetki od aktywów finansowych.

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- Kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- Istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- Koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Przeniesienie własności przedmiotu transakcji następuje z chwilą przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści wynikających z praw własności.

#### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się, jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie, jako koszt.

#### **Odsetki**

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

#### **Dywidendy**

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

#### **Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa lub innych instytucji w tym z Unii Europejskiej)**

Spółka ujmuje dotacje rządowe w momencie zaistnienia uzasadnionej pewności, że dotacja zostanie uzyskana oraz że spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki. W celu ujęcia dotacji rządowej obydwie powyższe warunki muszą być spełnione łącznie.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, odpisywana do rachunku zysków i strat przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana, jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Jeżeli dotacja jest formą rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, lub została przyznana jednostce gospodarczej celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się ją, jako przychód w okresie, w którym stała się należna.

Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne otrzymane w formie dotacji ujmuje się w wartości godziwej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy Spółka posiada dotację na sfinansowanie środków trwałych przyznaną w ramach funduszy unijnych.

#### **Koszty**

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant kalkulacyjny.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe koszty operacyjne, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
  - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
  - przekazane darowizny,
  - koszty napraw powypadkowych,
  - odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe oraz należności,
  - niedobory inwentaryzacyjne.
- koszty finansowe związane z finansowaniem działalności Grupy, w tym w szczególności:
  - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
  - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania (np. leasingu), w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
  - straty z tytułu różnic kursowych netto,
  - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych,
  - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

## 28. Podatek dochodowy

### Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym w kraju rezydencji podatkowej każdej spółki wchodzącej w skład Grupy kapitałowej.

### Podatek odroczony

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Grupa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kompensuje aktywa z tytułu podatku odroczonego z rezerwą z tytułu podatku odroczonego tylko na poziomie jednostki.

### **29. Zysk netto na akcję**

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

### **30. Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego**

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Grupa prezentuje w rachunku zysków lub strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant kalkulacyjny. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Grupa rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Grupa prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,
- różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań jednostek zagranicznych, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

### 31. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

### 32. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych Grupy:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Korporacji KGL S.A.

## IV. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu tych samych zasad polityki rachunkowości w stosunku do 2015 roku. Z uwagi na fakt, że Grupa zidentyfikowała w porównywanym okresie roku 2015 błędy prezentacyjne w niektórych notach objaśniających do sprawozdania, w bieżącym sprawozdaniu dokonano ich korekty poprzez zaprezentowanie zestawienia poprzedniego i bieżącego (poprawnego).

Korekty dotyczą następujących not:

- Zysk przypadający na jedną akcję
- Kredyty i pożyczki
- Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## V. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I PORÓWNYWALNOŚĆ SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

## VI. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### 1. Profesjonalny osąd

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

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

**2. Niepewność szacunków**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2015 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki dotyczą następujących pozycji:

Wyszczególnienie	Zakres
Utrata wartości jednostek wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu
Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania
Odpisy aktualizujące należności handlowe	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej
Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych/Rezerwy	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja pracowników
Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Wyceny instrumentów pochodnych przeprowadzane są przez banki realizujące transakcje
Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego

**VII. OPIS POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASywa, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERANY WPŁYW**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia nietypowe mogące mieć wpływ na prezentowane pozycje sytuacji finansowej, rachunku wyników oraz przepływów pieniężnych Grupy.



**VIII. DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KORPORACJA KGL****NOTA 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Sprzedaż towarów i materiałów	153 727	131 589
Sprzedaż produktów	136 797	117 651
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>290 524</b>	<b>249 240</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 344	1 080
Przychody finansowe	385	70
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>292 254</b>	<b>250 390</b>
Przychody z działalności zaniechanej	-	-
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>292 254</b>	<b>250 390</b>

**Przychody ze sprzedaży struktura geograficzna**

	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016		w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015	
	w tys. PLN	w %	w tys. PLN	w %
Kraj	255 822	88,06%	226 300	90,80%
Zagranica	34 703	11,94%	22 940	9,20%
<b>Razem</b>	<b>290 524</b>	<b>100,00%</b>	<b>249 240</b>	<b>100,00%</b>

**NOTA 2. SEGMENTY OPERACYJNE**

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z czym może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku, której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na podstawie powyższych kryteriów Grupa wyodrębniła 2 segmenty:

- produkcyjny – wytwarzanie wyrobów z tworzyw sztucznych, tzn. głównie opakowań z tworzyw sztucznych produkowanych metodą termo-forowania oraz folii wytwarzanej metodą ekstruzji;
- dystrybucyjny – dystrybucja granulatów tworzyw sztucznych i środków barwiących.

Segment produkcyjny charakteryzuje się produkcją folii i opakowań z trzech głównych rodzajów tworzyw sztucznych odpowiadającym potrzebom i specyfice różnych segmentów rynku, w głównej mierze branży spożywczej.

Segment dystrybucyjny skoncentrowany jest na sprzedaży trzech kategorii tworzyw – technicznych, poliolefinowych i styrenowych, które wykorzystywane są w wielu branżach tradycyjnych jak i nowo powstających.

Zarząd nie analizuje wartości łącznych aktywów i zobowiązań dla poszczególnych segmentów.

Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych:

Rok 2016	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	153 727	136 571	226	290 524
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>153 727</b>	<b>136 571</b>	<b>226</b>	<b>290 524</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(135 579)	(108 114)	(112)	(243 805)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(135 579)</b>	<b>(108 114)</b>	<b>(112)</b>	<b>(243 805)</b>
<b>Zysk/strata segmentu</b>				
	<b>18 148</b>	<b>28 457</b>	<b>114</b>	<b>46 719</b>
Koszty sprzedaży				(16 567)
Koszty ogólnego zarządu				(10 523)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				(432)
Przychody/koszty finansowe netto				(2 422)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				16 776
Podatek dochodowy				3 339
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>13 437</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>				<b>13 437</b>

Rok 2015	Segment dystrybucja	Segment produkcja	Pozostała działalność	Działalność ogółem
<b>Przychody ze sprzedaży</b>				
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	131 589	117 397	254	249 240
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>131 589</b>	<b>117 397</b>	<b>254</b>	<b>249 240</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>				
Koszt własny sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych	(117 351)	(90 519)	(121)	(207 991)
<b>Koszty segmentu ogółem</b>	<b>(117 351)</b>	<b>(90 519)</b>	<b>(121)</b>	<b>(207 991)</b>
<b>Zysk/strata segmentu</b>				
	<b>14 238</b>	<b>26 879</b>	<b>133</b>	<b>41 249</b>
Koszty sprzedaży				(14 331)
Koszty ogólnego zarządu				(9 435)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne				(1 029)
Przychody/koszty finansowe netto				(2 292)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				14 163
Podatek dochodowy				(3 008)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				<b>11 155</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				0
<b>Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy</b>				<b>11 155</b>

**INFORMACJE O WIODĄCYCH KLIENTACH**

W przychodach Grupy, w segmencie produkcji, uwzględniono przychody w wysokości ok 31 mln. PLN z tytułu sprzedaży do największego klienta Grupy. Żaden inny pojedynczy klient nie osiągnął obrotu stanowiącego więcej niż 10% przychodów Grupy.

**NOTA 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

Wyszczególnienie	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Amortyzacja	7 851	6 567
Zużycie materiałów i energii	87 293	74 060
Usługi obce	11 527	11 140
Podatki i opłaty	805	696
Wynagrodzenia	22 720	17 423
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 797	4 923
Pozostałe koszty rodzajowe	994	805
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>136 987</b>	<b>115 615</b>
Zmiana stanu produktów	(1 657)	(1 210)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(14)	0
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(16 567)	(14 331)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10 523)	(9 435)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług</b>	<b>108 226</b>	<b>90 639</b>

**Prace badawczo-rozwojowe ujęte w rachunku zysków i strat**

Obszar badania i rozwoju	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Badania związane z wyprodukowaniem nowych narzędzi oraz składu surowca do produkcji opakowań	169	107

Oprócz tego firma poniosła następujące koszty wynagrodzeń pracowników działu badawczo-rozwojowego :

Rok 2016 kwota 475 tys. PLN

Rok 2015 kwota 302 tys. PLN

**NOTA 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY**

Pozostałe przychody	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Zysk ze zbycia majątku trwałego	217	23
Przychody z tytułu odszkodowań	27	85
Dotacje	318	318
Dofinansowanie do wynagrodzeń	235	201
Wpłaty od komornika i ubezpieczyciela należności	95	40
Nadwyżki inwentaryzacyjne	15	15
Przedawnione zobowiązania	34	0
Pozostałe	405	398
<b>Razem</b>	<b>1 344</b>	<b>1 080</b>

Pozostałe koszty	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Strata ze zbycia majątku trwałego	0	0
Aktualizacja wartości należności	77	890
Aktualizacja wartości magazynu	431	0
Darowizny	17	2
Pozostałe w tym spisanie należności	1 251	1 218
<b>Razem</b>	<b>1 777</b>	<b>2 110</b>

**NOTA 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINASOWE**

Przychody finansowe	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	343	70
Dodatnie różnice kursowe	42	
Pozostałe		0
<b>Razem</b>	<b>385</b>	<b>70</b>

Koszty finansowe	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Koszty z tytułu odsetek	1 638	1 977
Ujemne różnice kursowe	1 169	385
Wycena instrumentów pochodnych	0	0
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 807</b>	<b>2 361</b>

## Ujawnienia przychodów, kosztów, zysków lub strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

01.01.2016 – 31.12.2016	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							0
Koszty z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego							0
Przychody z tytułu odsetek	342			1			343
Koszty z tytułu odsetek						(1 638)	(1 638)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości							0
Utworzenie odpisów aktualizujących							0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących							0
Odwrócenie przychodów z tytułu odsetek rozpoznanych w roku ubiegłym							0
Zyski ze zbycia akcji							0
Zyski z tytułu różnic kursowych	6			36			42
Straty z tytułu różnic kursowych						(1 169)	(1 169)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych							0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych							0
Zyski/straty ze zbycia spółki zależnej							0
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych							0
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>348</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>(2 807)</b>	<b>(2 422)</b>

01.01.2015 – 31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (wyznaczone przy początkowym ujęciu)	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem wycena instrumentów finansowych
Przychody z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							0
Koszty z tytułu wyceny wg zamortyzowanego kosztu							0
Przychody/koszty z tytułu wyceny do wartości godziwej przeniesione z kapitału własnego							0
Przychody z tytułu odsetek	45			25			70
Koszty z tytułu odsetek						(1 977)	(1 977)
Przychody z tytułu odsetek związane aktywami, które uległy utracie wartości							0
Utworzenie odpisów aktualizujących							0
Rozwiązanie odpisów aktualizujących							0
Odwrócenie przychodów z tytułu odsetek rozpoznanych w roku ubiegłym							0
Zyski ze zbycia akcji							0
Zyski z tytułu różnic kursowych	7			211			218
Straty z tytułu różnic kursowych						(603)	(603)
Straty z tytułu wyceny instrumentów pochodnych							0
Zyski/straty ze zbycia instrumentów finansowych							0
Zyski/straty ze zbycia spółki zależnej							0
Koszty z tytułu realizacji instrumentów pochodnych							0
<b>Razem zysk/strata</b>	<b>52</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>236</b>	<b>0</b>	<b>(2 580)</b>	<b>(2 292)</b>

**NOTA 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY**

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2016 i 2015 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w RZiS	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>2 156</b>	<b>2 855</b>
Dotyczący roku obrotowego	2 152	2 855
Korekty dotyczące lat ubiegłych	5	
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>1 182</b>	<b>153</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	1 182	153
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 339</b>	<b>3 008</b>

Wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Podatek dochodowy wykazany w kapitale własnym	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(14)</b>	<b>5</b>
Podatek od nadwyżki z przeszacowania środków trwałych		0
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0
Podatek dochodowy netto od dostępnych do sprzedaży akt. finans. sprzedanych w ciągu roku obrotowego		0
Podatek dochodowy od zysków (strat) aktuarialnych	(14)	5
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>(14)</b>	<b>5</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku przed opodatkowaniem (brutto) liczonego według ustawowej stawki podatkowej w wys. 19%, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej w spółkach Grupy za 12 miesięcy roku 2016 i 2015 przedstawia się następująco:

Uzgodnienie efektywnej stawki podatku w RZiS ze stawką podatkową	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Zysk/Strata (brutto) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej</b>	<b>16 776</b>	<b>14 163</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%</b>	<b>3 187</b>	<b>2 691</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe)	1 332	255
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	318	318
Pozostałe różnice	(243)	1 730
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>17 546</b>	<b>15 829</b>
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 334</b>	<b>3 008</b>
Korekty dotyczące lat ubiegłych	5	0
<b>Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>3 339</b>	<b>3 008</b>

Bieżący podatek dochodowy	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	16 776	14 163
<b>Efekt zmian konsolidacyjnych</b>	286	144
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	39	22
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania (ujęte w ewidencji pozabilansowej)	102	133
Przychody wyłączone z opodatkowania	(683)	(1 236)
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	0	(66)
Koszty uzyskania przychodów (ujęte w ewidencji pozabilansowej)	(17 467)	(9 044)
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	12 519	11 161
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>11 571</b>	<b>15 277</b>
<b>Przychody wolne od podatku (dotacje)</b>	<b>(248)</b>	<b>(248)</b>
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	6	2
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem bieżącym</b>	<b>11 328</b>	<b>15 031</b>
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	2 152	2 856
Podatek odroczony	1 182	153
<b>Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)</b>	<b>20%</b>	<b>21%</b>

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu razem, w tym:</b>	<b>3 505</b>	<b>3 279</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>3 500</b>	<b>3 279</b>
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu razem, w tym:</b>	<b>2 579</b>	<b>371</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>2 579</b>	<b>366</b>
- odpis aktualizujący należności	9	125
- odpis aktualizujący magazyn	82	0
- rezerwa urlopową	32	36
- zobowiązania z tytułu leasingu	2 344	0
- niezapłacone składki ZUS	35	24
- rezerwa emerytalna	0	3
- różnice w bilansowej i podatkowej wartości środków trwałych	40	0
- pozostałe	38	179
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>0</b>	<b>5</b>
- rezerwa emerytalna (k. aktuarialne)	0	5
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>24</b>	<b>145</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>10</b>	<b>145</b>
- pozostałe rezerwy	9	0
- niezrealizowane różnice kursowe	0	24
- rezerwa urlopową		
- zobowiązania z tytułu leasingu	0	120
- pozostałe	1	0
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>14</b>	<b>0</b>
	14	0
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>6 060</b>	<b>3 505</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>6 074</b>	<b>3 500</b>
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>(14)</b>	<b>5</b>
<b>c) odpis aktualizujący aktywa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu razem, w tym:</b>	<b>8 229</b>	<b>7 855</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>8 229</b>	<b>7 855</b>
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia w ciągu okresu razem, w tym:</b>	<b>3 778</b>	<b>426</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>3 778</b>	<b>426</b>
- różnica w bilansowych i podatkowych stawkach amortyzacyjnych	131	210
- środki trwałe w leasingu	3 539	68
- upusty cenowe	97	148
- pozostałe	10	
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia w ciągu okresu, w tym:</b>	<b>27</b>	<b>52</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>27</b>	<b>52</b>
- środki trwałe w leasingu		0
- niezrealizowane różnice kursowe		6
- środki trwałe przeszacowanie	27	27
- pozostałe		19
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- rezerwa emerytalna (koszty aktuarialne)		
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:</b>	<b>11 980</b>	<b>8 229</b>
<b>a) rozliczone z wynikiem finansowym</b>	<b>11 966</b>	<b>8 229</b>
<b>b) rozliczone z kapitałem</b>	<b>14</b>	<b>0</b>
<b>c) odpis aktualizujący aktywa</b>		

#### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	14 000	14 000
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	11 980	8 229
<b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 020</b>	<b>(4 724)</b>

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa dokonuje kompensaty aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w ramach poszczególnych firm.

#### NOTA 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym 2016 roku oraz 2015 roku Grupa nie zaniechała żadnego z prowadzonych rodzajów działalności.

#### NOTA 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe - gdyby takie wystąpiły).

Wyliczenie zysku na jedną akcję - założenia	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 437	11 155
Strata na działalności zaniechanej		0
<b>Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję</b>	<b>13 437</b>	<b>11 155</b>
Efekt rozwodnienia:	0	0
- odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	0	0
- odsetki od obligacji zamiennych na akcje	0	0
<b>Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>13 437</b>	<b>11 155</b>

W sprawozdaniu za rok 2015 zaprezentowano średnioważoną liczbę akcji oraz zysk przypadający na jedną akcję bez zastosowania korekty retrospekcyjnej stosowanej w przypadku splitu akcji bez zwiększenia kapitału.

W celu porównania roku 2016 do roku 2015 przedstawiono ilość akcji oraz zysk przypadający na jedną akcję przy zastosowaniu korekty polegającej na dostosowaniu ilości akcji od początku 2015 roku.

## PRZED KOREKTĄ RETROSPEKCYJNĄ

Liczba wyemitowanych akcji	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 159 200</b>	<b>3 167 253</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 159 200</b>	<b>3 167 253</b>

## PO KORTEKCIE RETROSPEKCYJNEJ

Liczba wyemitowanych akcji	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 159 200</b>	<b>5 461 796</b>
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych	0	0
- opcje na akcje		
- obligacje zamienne na akcje		
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.</b>	<b>7 159 200</b>	<b>5 461 796</b>

### NOTA 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Emitenta podjął decyzję, że będzie rekomendował wypłatę akcjonariuszom części zysku Spółki za rok 2016. Decyzja Zarządu została podjęta po uwzględnieniu bieżących potrzeb inwestycyjnych i płynnościowych Grupy Kapitałowej Emitenta służących realizacji rozwoju działalności i zwiększeniu wartości Grupy Kapitałowej Emitenta. W opinii Zarządu potrzeby finansowe Grupy KGL są zabezpieczone (w tym zarówno w obszarze utrzymania płynności bieżącej jak i pokrycia potrzeb finansowania inwestycji). Zdaniem Zarządu Grupy, znaczący wzrost wyników

finansowych, stabilność finansowa Grupy w zakresie płynności stanowią okoliczności umożliwiające podział części zysku między akcjonariuszy.

Rekomendacja przedstawiona przez Zarząd nie obejmuje propozycji dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. Wniosek Zarządu zostanie skierowany do Rady Nadzorczej Spółki w celu zaopiniowania, a ostateczną decyzję dotyczącą przeznaczenia zysku z 2016 roku Spółki na wypłatę dywidendy podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Zarząd zamierza wnioskować na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu o wypłatę dywidendy w wysokości ok.1.360 tys. zł. co w przeliczeniu na jedną akcję daje kwotę 19 (słownie dziewiętnaście) groszy.

#### **NOTA 10. UJAWNIECIE ELEMENTÓW POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016	w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zwiększenie powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	0	0
- Zmniejszenie powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku i sprzedaży spółki zależnej	0	0
<b>Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	0	0
- Straty powstałe z przeszacowania aktywów w ciągu roku	0	0
- Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat	0	0
<b>Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- Zyski powstałe w ciągu roku	0	0
- Straty powstałe w ciągu roku	0	0
- Korekty z przekwalifikowania w rachunek zysków i strat	0	0
- Korekta kwot przeniesionych do wstępnej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych	0	0
<b>Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:</b>	<b>72</b>	<b>(26)</b>
Zyski aktuarialne z programów określonych świadczeń	72	0
Straty aktuarialne z programów określonych świadczeń	0	(26)
<b>Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych</b>	<b>11</b>	<b>3</b>
- Korekty z przeliczenia pozycji bilansu i rachunku zysków i strat	11	3
- Zmniejszenia z tytułu zbycia jednostki zależnej	0	0
<b>Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów</b>	<b>(14)</b>	<b>5</b>
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>69</b>	<b>(18)</b>

**NOTA 11. EFEKT PODATKOWY POZOSTAŁYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH**

	w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016			w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015		
	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu	Kwota przed opodatkowaniem	Podatek	Kwota po opodatkowaniu
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych:	0	0	0	0	0	0
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń:	72	(14)	59	(26)	5	(21)
Różnice z przeliczenia jednostek zagranicznych	11	0	11	3	0	0
<b>Suma dochodów całkowitych</b>	<b>83</b>	<b>(14)</b>	<b>69</b>	<b>(23)</b>	<b>5</b>	<b>(18)</b>

**NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE****Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Własne	68 348	47 382
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	43 195	24 567
<b>Razem</b>	<b>111 543</b>	<b>71 950</b>

## Rzeczowe aktywa trwale - ograniczenie w dysponowaniu

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów:		
- hipoteka na nieruchomości	Korporacja KGL: -- hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości, jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego oraz linii wieloproduktowej w Banku Millennium SA; -- hipoteka umowna do kwoty 9 000 000 zł na nieruchomości, hipoteka umowna do kwoty 5 000 000 na nieruchomości oraz hipoteka umowna do kwoty 11 880 000 zł, jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego oraz kredytu inwestycyjnego w ING SA Marcato: -- hipoteka kaucyjna do kwoty 22 500 000 zł, jako zabezpieczenie linii wielocelowej oraz hipoteka do kwoty 2.046.877,50 zł, jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Banku BGŻ BNP Paribas SA CEP: hipoteka umowna do kwoty 26 400 000 zł, jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w ING SA	Korporacja KGL: -- hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości, jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego oraz linii wieloproduktowej w Banku Millennium SA; -- hipoteka umowna do kwoty 9 000 000 zł na nieruchomości, hipoteka umowna do kwoty 5 000 000 na nieruchomości oraz hipoteka umowna do kwoty 11 880 000 zł, jako zabezpieczenie kredytu wieloproduktowego oraz kredytu inwestycyjnego w ING SA Marcato: -- hipoteka kaucyjna do kwoty 22 500 000 zł, jako zabezpieczenie linii wielocelowej oraz hipoteka do kwoty 2.046.877,50 zł, jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w Banku BGŻ BNP Paribas SA
- zastaw rejestrowy	Korporacja KGL: -- zastaw rejestrowy na maszynach Marcato: -- zastaw rejestrowy na maszynach	Korporacja KGL: -- zastaw rejestrowy na maszynach Marcato: -- zastaw rejestrowy na maszynach
<b>Wartość rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie</b>	<b>44 571</b>	<b>33 125</b>

## Stan zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości rzeczowych aktywów trwałych

Tytuł zobowiązania	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Stan zobowiązań warunkowych z tytułu umów leasingowych w realizacji	6 749	15 427
<b>Suma</b>	<b>6 749</b>	<b>15 427</b>

Tabela zmian środków trwałych w okresie od 01.01.2016-31.12.2016 roku

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>11 170</b>	<b>22 693</b>	<b>66 485</b>	<b>5 047</b>	<b>1 797</b>	<b>62</b>	<b>107 254</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>5 132</b>	<b>7 426</b>	<b>26 506</b>	<b>1 958</b>	<b>186</b>	<b>6 186</b>	<b>47 394</b>
- nabycia środków trwałych	5 132	7 426	4 404	31	186	6 186	23 365
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- zakupionych w celu dzierżawy	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	22 102	1 927	0	0	24 029
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- ujawnienia	0	0	0	0	0	0	0
- poniesione nakłady za rok	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>234</b>	<b>161</b>	<b>462</b>	<b>833</b>	<b>401</b>	<b>0</b>	<b>2 091</b>
- sprzedaży	0	0	462	833	0	0	1 295
- likwidacji	0	0	0	0	401	0	401
- inne	234	161	0	0	0	0	395
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczone nakłady na OT za rok	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>16 068</b>	<b>29 959</b>	<b>92 529</b>	<b>6 172</b>	<b>1 582</b>	<b>6 248</b>	<b>152 557</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>3</b>	<b>3 747</b>	<b>26 611</b>	<b>3 546</b>	<b>1 397</b>	<b>0</b>	<b>35 305</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>577</b>	<b>6 314</b>	<b>664</b>	<b>139</b>	<b>0</b>	<b>7 694</b>
- amortyzacji	0	577	6 314	664	139	0	7 694
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>452</b>	<b>833</b>	<b>401</b>	<b>0</b>	<b>1 751</b>
- likwidacji	0	0	0	0	401	0	401
- sprzedaży	0	0	452	833	0	0	1 285
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	65	0	0	0	0	65
<b>umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>3</b>	<b>4 259</b>	<b>32 474</b>	<b>3 377</b>	<b>1 135</b>	<b>0</b>	<b>41 248</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0

Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016	0	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016	16 064	25 700	60 056	2 795	447	6 248	111 310

Tabela zmian środków trwałych w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>11 170</b>	<b>22 307</b>	<b>60 933</b>	<b>4 248</b>	<b>1 546</b>	<b>0</b>	<b>100 204</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>386</b>	<b>5 794</b>	<b>833</b>	<b>265</b>	<b>62</b>	<b>7 340</b>
- nabycia środków trwałych	0	386	1 822	26	134	62	2 431
- wytworzenia we własnym zakresie środków trwałych	0	0	0	0	0	0	0
- zakupionych w celu dzierżawy	0	0	0	0	0	0	0
- zawartych umów leasingu	0	0	3 971	807	130	0	4 908
- przeszacowania	0	0	1	0	0	0	1
- ujawnienia	0	0	0	0	0	0	0
- poniesione nakłady za rok	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>241</b>	<b>34</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>290</b>
- sprzedaży	0	0	210	33	0	0	243
- likwidacji	0	0	31	0	14	0	46
- inne	0	0	0	0	0	0	0
- przeszacowania	0	0	0	1	0	0	1
- wniesienia aportu	0	0	0	0	0	0	0
- rozliczone nakłady na OT za rok	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>11 170</b>	<b>22 693</b>	<b>66 485</b>	<b>5 047</b>	<b>1 797</b>	<b>62</b>	<b>107 254</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>3</b>	<b>3 185</b>	<b>21 275</b>	<b>3 280</b>	<b>1 226</b>	<b>0</b>	<b>28 969</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>562</b>	<b>5 405</b>	<b>299</b>	<b>184</b>	<b>0</b>	<b>6 450</b>
- amortyzacji	0	562	5 405	299	184	0	6 450
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>69</b>	<b>33</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>115</b>
- likwidacji	0	0	28	0	13	0	41
- sprzedaży	0	0	41	33	0	0	74
- przeszacowania	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0

umorzenie na dzień 31.12.2015	3	3 747	26 611	3 546	1 397	0	35 305
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości							0
- inne							0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących							0
- likwidacji lub sprzedaży							0
- inne							0
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>11 167</b>	<b>18 946</b>	<b>39 874</b>	<b>1 501</b>	<b>400</b>	<b>62</b>	<b>71 950</b>

## Środki trwałe w budowie

01.01.2016	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2015	
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
	62	7 295	371	721	0	17	0	6 248

01.01.2015	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2015	
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe			
	0	654	561	6	0	25	0	62



Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto (nie dotyczy spółek zagranicznych)

Lokalizacja nieruchomości	Powierzchnia działki (m <sup>2</sup> )	Wartość na	Powierzchnia działki (m <sup>2</sup> )	Wartość na
	na 31.12.2016	31.12.2016	na 31.12.2015	31.12.2015
Rzakta	38 200	1 146	38 200	1 146
Klaudyn	4 422	1 025	4 422	1 025
<b>OGÓŁEM</b>	<b>42 622</b>	<b>2 171</b>	<b>42 622</b>	<b>2 171</b>

#### Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu

Środki trwałe	stan na 31.12.2016			stan na 31.12.2015		
	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
Nieruchomości						0
Maszyny i urządzenia	47 736	7 218	40 518	28 402	5 429	22 973
Środki transportu	3 307	730	2 577	1 941	615	1 325
Pozostałe środki trwałe	130	30	100	338	70	269
<b>Razem</b>	<b>51 173</b>	<b>7 978</b>	<b>43 195</b>	<b>30 682</b>	<b>6 114</b>	<b>24 567</b>

Aktywa użytkowane na mocy umów leasingowych stanowią wg zapisów zawartych w umowach własność leasingodawcy do czasu ich wykupu przez leasingobiorcę, niemniej jednak z uwagi na pozostałe warunki umów są kwalifikowane przez Grupę, jako leasing finansowy, a środki trwałe uwzględnione w księgach i amortyzowane.

#### Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości

W okresie 01.01.2016-31.12.2016 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe z tytułu utraty wartości.

W okresie 01.01.2015-31.12.2015 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących środki trwałe z tytułu utraty wartości.

#### **NOTA 12A. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE - NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

W latach 2016 i 2015 nieruchomości inwestycyjne nie wystąpiły.

#### **NOTA 12B. ŚRODKI TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
grunty przeznaczone do sprzedaży	234	0

W raportowanym okresie spółka Korporacja KGL S.A. przeznaczyła do sprzedaży działkę położoną w miejscowości Środa Śląska pozyskaną w roku 2012 w zamian za należności od dłużnika.

**NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE****Tabela zmian wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2016-31.12.2016 roku**

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>270</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 006</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>155</b>
- nabycia				155				155
- przeszacowania								0
- połączenia jednostek gospodarczych								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zbycia								0
- likwidacji								0
- przeszacowania								0
- inne wyściegowanie umorzonych w 100 %								0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>270</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>791</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 161</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>270</b>	<b>1 042</b>	<b>0</b>	<b>507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 818</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>214</b>
- amortyzacji				156				156
- przeszacowania								0
- inne		58						58
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>58</b>
- likwidacji								0
- sprzedaży								0
- przeszacowania		0		58				58
- inne wyściegowanie umorzonych w 100 %								0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>270</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 974</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- likwidacji lub sprzedaży								0
- inne								0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>186</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187</b>

Tabela zmian wartości niematerialnych i prawnych w okresie od 01.01.2015-31.12.2015 roku

Wyszczególnienie	Koszty prac rozwojowych <sup>1</sup>	Znaki towarowe <sup>2</sup>	Patenty i licencje <sup>2</sup>	Oprogramowanie komputerowe <sup>2</sup>	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>270</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>535</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 905</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>
- nabycia				132				132
- przeszacowania								0
- połączenia jednostek gospodarczych								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
- zbycia								0
- likwidacji				30				30
- przeszacowania								0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %								0
<b>Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>270</b>	<b>1 100</b>	<b>0</b>	<b>636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 006</b>
<b>Umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>270</b>	<b>1 042</b>	<b>0</b>	<b>453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 764</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84</b>
- amortyzacji				84				84
- przeszacowania								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30</b>
- likwidacji				30				30
- sprzedaży								0
- przeszacowania								0
- inne wyksięgowanie umorzonych w 100 %								0
<b>Umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>270</b>	<b>1 042</b>	<b>0</b>	<b>507</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 819</b>
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zwiększenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- utraty wartości								0
- inne								0
<b>Zmniejszenia, z tytułu:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- odwrócenie odpisów aktualizujących								0
- likwidacji lub sprzedaży								0
- inne								0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>58</b>	<b>0</b>	<b>129</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>187</b>

**Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości**

W okresie 01.01.2016-31.12.2016 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne z tytułu utraty wartości.

W okresie 01.01.2015-31.12.2015 r. nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości niematerialne z tytułu utraty wartości.

**Wartości niematerialne - struktura własnościowa**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Własne	187	188
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
<b>Razem</b>	<b>187</b>	<b>188</b>

**Wartości niematerialne - ograniczenie w dysponowaniu**

Na 31.12.2016 nie występowały ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi.

Na 31.12.2015 nie występowały ograniczenia w dysponowaniu wartościami niematerialnymi.

**Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych** – w latach 2016-2015 nie wystąpiły.

**NOTA 14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (NIEOBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ)**

Inwestycje w jednostkach podporządkowanych w latach 2016-2015 nie wystąpiły.

**NOTA 15. DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

(z uwzględnieniem prezentacji wg kategorii instrumentów finansowych)

Długoterminowe aktywa finansowe w latach 2016-2015 nie wystąpiły.

**Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Krótkoterminowe aktywa finansowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Akcje/ Udziały w spółkach nienotowanych na giełdzie		
Akcje spółek notowanych na giełdzie		
Pochodne instrumenty finansowe		
Udzielone pożyczki	330	
Należności z tytułu dostaw i usług	37 120	23 491
Środki pieniężne	10 051	31 610
<b>RAZEM</b>	<b>47 501</b>	<b>55 102</b>

## Zmiana stanu instrumentów finansowych

01.01.2016–31.12.2016	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>31 610</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 491</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13 959</b>
Zakup akcji				
Udzielenie pożyczek				330
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Wycena godziwa odniesiona w RZIS				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZIS				
Inne				13 629
<b>Zmniejszenia</b>	<b>21 559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Sprzedaż akcji				
Spłata pożyczek udzielonych				
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZIS				
Inne	21 559			
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>10 051</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>37 450</b>

01.01.2015–31.12.2015	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1 381</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25 631</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>30 229</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zakup akcji				
Udzielenie pożyczek				
Odsetki naliczone wg efektywnej stopy procentowej				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Wycena godziwa odniesiona w RZIS				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZIS				
Inne	30 229			
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 140</b>
Sprzedaż akcji				
Spłata pożyczek udzielonych				
Odpisy z tytułu utraty wartości				
Wycena bilansowa odniesiona na kapitał				
Odwrócenie wyceny godziwej odniesionej w RZIS				
Inne				2 140
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>31 610</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>23 491</b>

**NOTA 16. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

Należności długoterminowe	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Należności długoterminowe, w tym:		
- sprzedaż wierzytelności		
Razem należności długoterminowe brutto	307	101
Odpis aktualizujący z tyt. wyceny w wartości godziwej		
<b>Razem należności długoterminowe netto</b>	<b>307</b>	<b>101</b>

**NOTA 17. ZAPASY**

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Wartość netto możliwa do uzyskania jest oszacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku bieżącej działalności gospodarczej.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Materiały na potrzeby produkcji	6 458	4 610
Pozostałe materiały		0
Półprodukty i produkcja w toku	649	790
Produkty gotowe	12 443	11 124
Towary	27 875	22 787
<b>Zapasy brutto</b>	<b>47 425</b>	<b>39 312</b>
Odpis aktualizujący wartość zapasów	431	0
<b>Zapasy netto w tym:</b>	<b>46 994</b>	<b>39 312</b>
- wartość bilansowa zapasów wykazana w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży		
- wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	14 000	14 000

**Wartości ustanowionych zabezpieczeń na zapasach, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom lub stanowi zabezpieczenie zobowiązań Grupy**

**Zapasy - ograniczenie w dysponowaniu****PRZED KOREKTĄ**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	14 000	9 000
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>14 000</b>	<b>9 000</b>

**PO KOREKCIE**

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	14 000	14 000
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
<b>Zapasy ogółem, w tym:</b>	<b>14 000</b>	<b>14 000</b>

## Zapasy w okresie 01.01.2016 – 31.12.2016

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	1 566	0	108 226	134 013	<b>243 805</b>
Odpisy wartości zapasów ujęte, jako pozostałe koszty w okresie	0	0	240	192	<b>431</b>
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	0	0	<b>0</b>

## Zapasy w okresie 01.01.2015 – 31.12.2015

Wyszczególnienie	materiały	półprodukty i produkcja w toku	produkty gotowe	towary	Razem
Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie	3 936	0	90 639	113 415	<b>207 991</b>
Odpisy wartości zapasów ujęte jako pozostałe koszty w okresie	0	0	0	0	<b>0</b>
Odpisy wartości zapasów odwrócone w okresie	0	0	0	0	<b>0</b>

## Analiza wiekowa zapasów na 31.12.2016 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach rok 2016				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	5 557	322	324	254	6 458
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Materiały netto</b>	<b>5 557</b>	<b>322</b>	<b>324</b>	<b>254</b>	<b>6 458</b>
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	649	0	0	0	649
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</b>	<b>649</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>649</b>
Produkty gotowe (brutto)	9 854	858	1 165	566	12 443
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	240	240
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>9 854</b>	<b>858</b>	<b>1 165</b>	<b>327</b>	<b>12 204</b>
Towary (brutto)	21 978	1 734	2 492	1 671	27 875
Towary (odpisy)	0	0	0	192	192
<b>Towary (netto)</b>	<b>21 978</b>	<b>1 734</b>	<b>2 492</b>	<b>1 479</b>	<b>27 683</b>

## Analiza wiekowa zapasów na 31.12.2015 r.

Wyszczególnienie	Okres zalegania w dniach rok 2015				Razem
	0-90	91-180	181-360	>360	
Materiały (brutto)	3 449	179	760	222	4 610
Materiały (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Materiały netto</b>	<b>3 449</b>	<b>179</b>	<b>760</b>	<b>222</b>	<b>4 610</b>
Półprodukty i produkcja w toku (brutto)	412	84	229	65	790
Półprodukty i produkcja w toku (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Półprodukty i produkcja w toku (netto)</b>	<b>412</b>	<b>84</b>	<b>229</b>	<b>65</b>	<b>790</b>
Produkty gotowe (brutto)	9 050	545	696	833	11 124
Produkty gotowe (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Produkty gotowe (netto)</b>	<b>9 050</b>	<b>545</b>	<b>696</b>	<b>833</b>	<b>11 124</b>
Towary (brutto)	18 320	1 110	2 083	1 274	22 787
Towary (odpisy)	0	0	0	0	0
<b>Towary (netto)</b>	<b>18 320</b>	<b>1 110</b>	<b>2 083</b>	<b>1 274</b>	<b>22 787</b>

Grupa dokonuje oceny przydatności zapasów w sposób regularny – w okresach miesięcznych i kwartalnych. Odpisu aktualizującego wartość zapasów, dokonuje się poprzez doprowadzenie wartości tych zapasów do ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy, zapewniający ich upłynnienie po obniżonej wartości. Odwrócenie odpisu następuje w okresie, w którym te zapasy sprzedano, zużyto, jako przetworzony surowiec w procesie produkcji lub w przypadku braku wymienionych wcześniej możliwości, zutilizowano z uwagi na nieprzydatność technologiczną lub zmianę potrzeb klientów.

#### **NOTA 18. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>38 085</b>	<b>24 244</b>
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	38 085	24 244
Odpisy aktualizujące	(865)	(810)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>37 220</b>	<b>23 434</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności od 30 do 90 dni.

Należności z tytułu dostaw i usług są kompensowane ze zobowiązaniami z tytułu faktoringu, ponieważ ma on charakter pełny.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym odbiorcom. Dodatkowo korzysta z usług firm faktoringowych i ubezpieczających należności. Dzięki temu, w ocenie Zarządu nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym, utworzonym na należności handlowe o podwyższonym stopniu ryzyka ich nieściągalności.

Na 31 grudnia 2016 roku zmiany odpisu aktualizującego należności handlowe były następujące:

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Jednostki powiązane</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	0	0
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek powiązanych na koniec okresu	0	0
<b>Jednostki pozostałe</b>		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	(810)	(71)
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>(77)</b>	<b>(738)</b>
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	(77)	(738)
- dowiezanie odpisów w związku z umorzeniem układu		
<b>Zmniejszenia w tym:</b>	<b>22</b>	<b>0</b>
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	22	0
- zakończenie postępowań		
- zbycie jednostek zależnych		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu</b>	<b>(865)</b>	<b>(810)</b>
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych ogółem na koniec okresu</b>	<b>(865)</b>	<b>(810)</b>



Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	865	1 085
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	(865)	(810)
<b>Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej</b>	<b>0</b>	<b>276</b>

**Struktura wiekowa należności handlowych**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Saldo na 31 grudnia</b>	<b>37 220</b>	<b>23 434</b>
W terminie	30 075	20 038
Przeterminowane 30 dni	6 196	2 543
Przeterminowane 60 dni	708	363
Przeterminowane 90 dni	118	141
Przeterminowane 180 dni	122	5
Przeterminowane > 180 dni	0	343

**POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>10 653</b>	<b>2 756</b>
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	2 731	476
- z tytułu ubezpieczeń	252	224
- zaliczki na dostawy	12	266
- z tytułu rezerw na upusty od obrotu	1 290	779
- z tytułu zaliczek na środki trwałe w budowie	5 136	815
- tytułu zaliczek na zakup udziałów	470	0
- tytułu pożyczek krótkoterminowych	330	0
- inne	432	195
<b>Pozostałe należności brutto</b>	<b>10 653</b>	<b>2 756</b>

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Pozostałe należności, w tym:</b>	<b>10 653</b>	<b>2 756</b>
od jednostek powiązanych	0	0
od pozostałych jednostek	10 653	2 756
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>10 653</b>	<b>2 756</b>

Pozostałe należności dochodzone na drodze sądowej w 2016 i 2015 roku nie wystąpiły.

**Należności z tytułu rozliczeń podatku dochodowego**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	633	919
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu pod. dochodowego	0	(151)
<b>Wartość netto należności z tytułu CIT</b>	<b>633</b>	<b>767</b>

**NOTA 19. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>stan na 31.12.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	10 051	31 610
Inne środki pieniężne		0
Inne aktywa pieniężne (pożyczki krótkoterminowe)	0	0
<b>Razem</b>	<b>10 051</b>	<b>31 610</b>

**NOTA 20. KAPITAŁ ZAKŁADOWY**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>stan na 31.12.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>
Liczba akcji na ostatni dzień roku	7 159 200	7 159 200
Wartość nominalna akcji	1	1
<b>Kapitał zakładowy</b>	<b>7 159</b>	<b>7 159</b>

**Kapitał zakładowy struktura**

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejo- wania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość jednostkowa	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
Seria A / zwykła imienna	akcje uprzywilejowane; co do głosu - w ten sposób, że na jedną akcję imienną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu co do podziału majątku - pierwszeństwo pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki	brak	3 006 864	1	3 007	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria A1/zwykła imienna lub na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	1 050 036	1	1 050	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria B / zwykła imienna	wszystkie akcje serii B są akcjami uprzywilejowanymi; - co do głosu w ten sposób, iż na akcje imienną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu; - co do podziału majątku polegającym na pierwszeństwie pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki	brak	1 002 288	1	1 002	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria B1/zwykła imienna lub na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	350 012	1	350	wkład pieniężny	8.06.2015
Seria C/ zwykła na okaziciela	brak uprzywilejowania	brak	1 750 000	1	1 750	wkład pieniężny	21.12.2015
<b>RAZEM:</b>			<b>7 159 200</b>	<b>5</b>	<b>7 159</b>		

**Kapitał zakładowy struktura na 31.12.2016 cd**

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w WZ
Lech Skibiński	1 337 300	0	2 339 588	20,95%
Krzysztof Gromkowski	1 359 800	0	2 362 088	21,15%
Ireneusz Strzelczak	1 359 800	0	2 362 088	21,15%
Zbigniew Okulus	1 352 300	0	2 354 588	21,08%
OFE Nationale Nederlanden	600 000	0	600 000	5,37%
TFI Aviva Investors Poland	726 989	0	726 989	6,51%
free float*	423 011	0	423 011	3,79%
<b>RAZEM</b>	<b>7 159 200</b>	<b>1</b>	<b>11 168 352</b>	<b>100,00%</b>

Struktura akcjonariuszy w roku 2015 uległa zmianie w wyniku emisji i sprzedaży akcji. W grupie akcjonariuszy o udziale powyżej 5%, oprócz Członków Zarządu, znalazły się Nationale-Nederlanden OFE oraz Aviva Investors Poland TFI S.A. W roku 2016 skład akcjonariuszy nie zmienił się natomiast uległa zmianie ilość posiadanych przez nich akcji.

Zmiana kapitału zakładowego:

W 2016 roku nie było zmian w kapitale zakładowym. W 2015 roku kapitał zakładowy wzrósł o kwotę 1750 tys. PLN

**NOTA 21. AKCJE WŁASNE**

Na dzień 31.12.2016 Grupa posiadała 7.159.200 akcji własnych. Ilość akcji własnych nie wzrosła w porównaniu z 2015 rokiem.

**NOTA 22. POZOSTAŁE KAPITAŁY**

Kapitały z aktualizacji wyceny oraz kapitały rezerwowe w latach 2016-2015 nie wystąpiły.

Pozostałe kapitały w Grupie obejmują różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz zyski zatrzymane a także zmiany założeń aktuarialnych wraz z podatkiem odroczone.

Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych wynikają z przeliczenia danych finansowych zagranicznej spółki zależnej UAB Korporacja KGL na dzień bilansowy. Grupa dokonała przeliczenia wartości pozycji bilansu wg średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Wartości pozycji rachunku zysków i strat zostały przeliczone po średniorocznym kursie NBP danej waluty obcej obowiązującym w danym okresie.

Pozostałe kapitały	stan na	stan na
	31.12.2016	31.12.2015
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	30 071	30 071
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(47)	(58)
Zyski zatrzymane	56 995	43 558
Zmiany założeń aktuarialnych w tym podatek odroczone	37	(21)
<b>RAZEM</b>	<b>87 056</b>	<b>73 550</b>

Pozycja zyski zatrzymane obejmuje: kapitał zapasowy, wynik lat ubiegłych, zysk netto.

## Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	nadwyżka ze sprzedaży akcji	Różnice kursowe z przeliczeń	Zyski zatrzymane	zmiany zał. aktuarialnych	Razem
<b>01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>(61)</b>	<b>32 402</b>	<b>0</b>	<b>32 341</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>30 071</b>	<b>3</b>	<b>11 155</b>	<b>(21)</b>	<b>41 208</b>
Wynik netto okresu	30 071	3	11 155	(21)	41 208
Korekty błędów		0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wypłata dywidendy		0	0	0	0
Korekty błędów		0	0	0	0
<b>31.12.2015</b>	<b>30 071</b>	<b>(58)</b>	<b>43 558</b>	<b>(21)</b>	<b>73 550</b>
					<b>0</b>
<b>01.01.2016</b>	<b>30 071</b>	<b>(58)</b>	<b>43 558</b>	<b>(21)</b>	<b>73 550</b>
<b>Zwiększenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>11</b>	<b>13 437</b>	<b>59</b>	<b>13 506</b>
Wynik netto okresu		11	13 437	59	13 506
Korekty błędów		0	0	0	0
<b>Zmniejszenia w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wypłata dywidendy		0	0	0	0
Korekty błędów		0	0	0	0
<b>31.12.2016</b>	<b>30 071</b>	<b>(47)</b>	<b>56 995</b>	<b>37</b>	<b>87 056</b>

**NOTA 23. NIEPODZIELONY WYNIK FINASOWY**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Kwoty zawarte w pozycji zyski zatrzymane niepodlegające wypłacie w formie dywidendy	9 332	9 474
<b>Razem</b>	<b>9 332</b>	<b>9 474</b>

Powyższa kwota obejmuje skutek przeszacowania nieruchomości Grupy do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF.

**NOTA 24. KREDYTY I POŻYCZKI**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe ( w tym wielocelowe linie zadaniowe)	36 490	24 963
Pożyczki bankowe		
Faktoring		
<b>Suma kredytów i faktoringu, w tym:</b>	<b>36 490</b>	<b>24 963</b>
- długoterminowe	34 518	23 790
- krótkoterminowe	1 972	1 172

Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy zobowiązania z tytułu faktoringu są kompensowane z należnościami z tytułu dostaw i usług, ponieważ faktoring ma charakter pełny.

## Struktura zapadalności kredytów

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Kredyty, pożyczki i faktoring krótkoterminowe	1 972	1 172
Kredyty, pożyczki i faktoring długoterminowe	34 518	23 790
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	25 878	17 359
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	0	6 431
- płatne powyżej 5 lat	8 640	0
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>	<b>36 490</b>	<b>24 963</b>

## Kredyty i pożyczki stan na 31.12.2016

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
ING Bank Śląski S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	2 500	2 077	WIBOR 1M + marża banku	15.12.2018
zabezpieczenia: weksel własny in blanco poręczenie udzielone przez KGL do wysokości zadłużenia Marcato, zastaw rejestrowy na kredytowanych maszynach i urządzeniach z cesją praw z polisy,					
BGŻ BNP Paribas S.A.	wielocelowa linia kredytowa	12.000 k.obrotowy, 3.000 limit na akredytywy	4 141	WIBOR 1M + marża banku	27.09.2018
zabezpieczenia: weksel własny in blanco wystawiony przez CEP Polska wraz z deklaracją wekslową, poręczenie KGL udzielone za Marcato oraz CEP Polska hipoteka kaucyjna do kwoty 22.500.000 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA10/00009959/6, zastaw rejestrowy na zapasach w wysokości 4.000.000 zł					
BGŻ BNP Paribas S.A.	kredyt inwestycyjny	1 365	321	WIBOR 3M + marża banku	20.04.2018
zabezpieczenia: oświadczenie Marcato o poddaniu się egzekucji z weksla  hipoteka do kwoty 2.046.877,50 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA10/00009959/6,					
ING Bank Śląski S.A.	umowa wieloproduktowa	9.000 k.obrotowy, 5.000 limit na gwarancje i akredytywy	4 178	WIBOR 1M + marża banku	14.12.2018
zabezpieczenia: hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczystą nr WA1M/00299326/7, zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia na rzeczach ruchomych w tym zapasach 5.000.000 zł					

hipoteka umowna łączna do łącznej kwoty 5.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1M/00110954/3 oraz na przysługującym KGL prawie użytkowania wieczystego nieruchomości dla których prowadzone są księgi wieczyste nr WA1M/00112549/5 oraz WA1M/00112307/7.

<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>kredyt korporacyjny na finansowanie inwestycji</b>	<b>7 920</b>	<b>6 431</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>31.05.2020</b>
<b>zabezpieczenia:</b>					
hipoteka umowna do kwoty 11.800.000 PLN					
weksel in blanco wystawiony przez KGL na zabezpieczenie umowy poręczony przez Marcato					

<b>Millennium Bank</b>	<b>linia wieloproduktowa</b>	<b>10.000 k.obrotowy, 6.000 limit na gwarancje i akredytywy</b>	<b>9 084</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>22.02.2019</b>
<b>zabezpieczenia:</b>					
weksel in blanco wystawiony przez KGL na zabezpieczenie umowy poręczony przez Marcato					
zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność KGL, znajdujących się w magazynach w miejscowościach Mościska, Kostrzyń Wielkopolski i Tychy, na zabezpieczenie wierzytelności z weksla in blanco oraz wierzytelności z tytułu kredytu w rachunku w wysokości 5.000.000 zł					
hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze WA1M/00273563/2, na zabezpieczenie wierzytelności z weksla in blanco oraz wierzytelności z tytułu udzielonego kredytu					
nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z obecnych jak i przyszłych rachunków bankowych prowadzonych w banku przez KGL.					

<b>Millennium Bank</b>	<b>kredyt inwestycyjny</b>	<b>2 000</b>	<b>838</b>	<b>WIBOR 3M + marża banku</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>zabezpieczenia:</b>					
zastaw rejestrowy na stanowiącej własność KGL termoformierze z oprzyrządowaniem,					
nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania i spłaty środków pieniężnych z obecnych jak i przyszłych rachunków bankowych prowadzonych w banku przez KGL,					

<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>kredyt inwestycyjny</b>	<b>17.600.000 (9.520.000 transza A i 8.080.000 transza B)</b>	<b>9 420</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>30.11.2026</b>
<b>zabezpieczenia:</b>					
weksel własny in blanco CEP poręczony przez Marcato i KGL					
hipoteka umowna do kwoty 26.400.000 zł na nieruchomości kw nr WA1P/00123126/4					

**Kredyty i pożyczki stan na 31.12.2015**

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty
<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>kredyt w rachunku bieżącym</b>	<b>2.500</b>	<b>1 135</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>17.11.2017</b>
zabezpieczenia: weksel własny in blanco poręczenie udzielone przez KGL do wysokości zadłużenia Marcato, zastaw rejestrowy na kredytowanych maszynach i urządzeniach z cesją praw z polisy,					

<b>BGŻ BNP Paribas S.A.</b>	<b>wielocelowa linia kredytowa</b>	<b>12.000 k.obrotowy, 3.000 limit na akredytywy</b>	<b>3 238</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>27.09.2017</b>
zabezpieczenia: weksel własny in blanco wystawiony przez Marcato wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie Marcato o poddaniu się egzekucji z weksla, weksel własny in blanco wystawiony przez CEP Polska wraz z deklaracją wekslową, oświadczenie CEP Polska o poddaniu się egzekucji z weksla, poręczenie KGL udzielone za Marcato oraz CEP Polska oświadczenie KGL o poddaniu się egzekucji, hipoteka kaucyjna do kwoty 22.500.000 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA10/00009959/6, zastaw rejestrowy na zapasach zastaw rejestrowy na stanowiących własność Marcato maszynach i urządzeniach,					

<b>BGŻ BNP Paribas S.A.</b>	<b>kredyt inwestycyjny</b>	<b>1.365</b>	<b>562</b>	<b>WIBOR 3M + marża banku</b>	<b>20.04.2018</b>
zabezpieczenia :  weksel własny in blanco wystawiony przez Marcato wraz z deklaracją wekslową,  oświadczenie Marcato o poddaniu się egzekucji z weksla  hipoteka do kwoty 2.046.877,50 zł obciążająca: (i) prawo wieczystego użytkowania Marcato ustanowionego na działce nr 409, (ii) prawo własności budynków i urządzeń posadowionych na działce nr 409, dla których prowadzona jest księga wieczysta nr WA10/00009959/6,					

<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>umowa wieloproduktowa</b>	<b>10.000 k.obrotowy, 4.000 limit na gwarancje i akredytywy</b>	<b>2 898</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>30.10.2017</b>
zabezpieczenia: weksel własny in blanco KGL poręczony przez Marcato,  hipoteka umowna do kwoty 9.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księgą wieczystą nr WA1M/00299326/7,  zastaw rejestrowy do najwyższej sumy zabezpieczenia na rzeczach ruchomych, w postaci zapasów związanych z prowadzoną przez KGL działalnością gospodarczą oraz rzeczach ruchomych nabytych przez KGL, jako zapasy stanowiących zbiór rzeczy ruchomych o zmiennym składzie (zorganizowana całość gospodarcza),					



hipoteka umowna łączna do łącznej kwoty 5.000.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1M/00110954/3 oraz na przysługującym KGL prawie użytkowania wieczystego nieruchomości, dla których prowadzone są księgi wieczyste nr WA1M/00112549/5 oraz WA1M/00112307/7.

<b>ING Bank Śląski S.A.</b>	<b>kredyt korporacyjny na finansowanie inwestycji</b>	<b>7.920</b>	<b>6 873</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>31.05.2020</b>
zabezpieczenia:					
hipoteka umowna łączna do kwoty 11.880.000 zł obciążająca: (i) działkę gruntu nr 843/29 objętą KW nr WA1P/00110954/3, (ii) prawo wieczystego użytkowania działki gruntu nr 843/31 objętej KW nr WA1P/00112307/7 (iii) własność budynków posadowionych					
weksel in blanco wystawiony przez KGL na zabezpieczenie umowy poręczony przez Marcato					

<b>Millennium Bank</b>	<b>linia wieloproduktowa</b>	<b>10.000 k.obrotowy, 6.000 limit na gwarancje i akredytywy</b>	<b>8 928</b>	<b>WIBOR 1M + marża banku</b>	<b>22.12.2018</b>
zabezpieczenia:					
dwa weksle in blanco wystawione przez KGL na zabezpieczenie gwarancji i akredytyw poręczone przez Marcato					
weksel in blanco wystawiony przez KGL na zabezpieczenie umowy poręczony przez Marcato					
zastaw rejestrowy na zapasach stanowiących własność KGL, znajdujących się w magazynach w miejscowościach Mościska, Kostrzyń Wielkopolski i Tychy, na zabezpieczenie wierzytelności z weksla in blanco oraz wierzytelności z tytułu kredytu w rachunku					
hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta o numerze WA1M/00273563/2, na zabezpieczenie wierzytelności z weksla in blanco oraz wierzytelności z tytułu udzielonego kredytu					
nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania środków pieniężnych z obecnych jak i przyszłych rachunków bankowych prowadzonych w banku przez KGL.					

<b>Millennium Bank</b>	<b>kredyt inwestycyjny</b>	<b>2.000</b>	<b>1 328</b>	<b>WIBOR 3M + marża banku</b>	<b>31.12.2018</b>
zabezpieczenia:					
hipoteka do kwoty 4.675.000 zł na nieruchomości stanowiącej własność KGL, dla której prowadzona jest księga wieczysta nr WA1M/00273563/2,					
zastaw rejestrowy na stanowiącej własność KGL termoformierze z oprzyrządowaniem,					
nieodwołalne pełnomocnictwo do pobierania i spłaty środków pieniężnych z obecnych jak i przyszłych rachunków bankowych prowadzonych w banku przez KGL,					

**Kredyty i faktoring struktura walutowa**

Grupa w latach 2016-2015 nie posiadała kredytów i pożyczek walutowych, które podlegałyby przeliczeniu na poszczególne dni bilansowe.

**NOTA 25. AKTYWOWANE KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne koszty finansowania zewnętrznego, które można byłoby w sposób bezpośredni lub pośredni przyporządkować do takich składników aktywów, które spełniałyby definicję dostosowywanych składników aktywów (w dłuższym okresie).

**NOTA 26. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z WYŁĄCZENIEM KREDYTÓW I LEASINGÓW**

W latach 2016-2015 Grupa nie posiadała istotnych pochodnych instrumentów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

**NOTA 27. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zobowiązania handlowe	<b>43 443</b>	<b>35 879</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	0
Wobec jednostek pozostałych	43 443	35 879

**Struktura przeterminowania zobowiązań handlowych**

Wyszczególnienie	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowane				
			<30 dni	30- 60 dni	60-90 dni	90-180 dni	>180dni
<b>31.12.2016</b>	<b>43 443</b>	<b>41 027</b>	<b>2 414</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	43 443	41 027	2 414	2	0	-	0
<b>31.12.2015</b>	<b>35 879</b>	<b>35 596</b>	<b>42</b>	<b>35</b>	<b>189</b>	<b>12</b>	<b>6</b>
Wobec jednostek powiązanych	0	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	35 879	35 596	42	35	189	12	6

**POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Zobowiązania publicznoprawne</b>	<b>3 698</b>	<b>3 678</b>
Rozrachunki z tytułu VAT	1 640	2 208
Rozrachunki z Urzędem Celnym	34	37
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od os. fizycznych	419	283
Rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	7
Rozrachunki z ZUS	1 520	1 126
Rozrachunki z PFRON	20	16
inne zobowiązania publicznoprawne	66	0
<b>Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych</b>	<b>2 426</b>	<b>2 258</b>
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 545	1 610
Zobowiązania z tytułu zaległych urlopów wypoczynkowych i krótkoterminowych	814	648
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	67	0
<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>1 109</b>	<b>496</b>
zaliczka zwrotna z tytułu dofinansowania projektu inwestycyjnego	127	0
kaucja zabezpieczająca dotycząca zakupu nieruchomości Klaudyn	100	0
rezerwy kosztowe	818	400
Pozostałe zobowiązania	64	96
<b>Razem inne zobowiązania</b>	<b>7 233</b>	<b>6 432</b>

W roku 2016 i 2015 nie było pozostałych zobowiązań przeterminowanych.

**NOTA 28. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS I ZFRON**

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników pełnoetatowych. Spółki w Grupie Kapitałowej tworzą taki fundusz i dokonują okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego (kwot uzgodnionych ze związkami zawodowymi), bądź też dodatkowego odpisu z zysku (za zgodą właściwych organów). Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej w Spółkach, pożyczek udzielonych pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu z pasywami Funduszu na poziomie poszczególnych Jednostek.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę należności, zobowiązań, kosztów Funduszu oraz saldo netto.

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	72	33
Środki pieniężne	346	290
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	304	244
Zobowiązania ZFRON pomoc indywidualna dla pracowników 10%	5	4
Zobowiązania ZFRON indywidualne programy rehabilitacji 15%	10	8
Zobowiązania ZFRON pozostałe 75%	42	35
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>(55)</b>	<b>(32)</b>
<b>Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym</b>	<b>517</b>	<b>467</b>

**Nota 29. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE****ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY**

**W roku obrotowym zakończonym dnia 31.12.2016 wystąpiły następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:**

- kredyt bankowy BGŻ BNP Paribas S.A zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 22 500 000, na nieruchomości; zastaw rejestrowy na zapasach oraz maszynach i urządzeniach;
- kredyt inwestycyjny BGŻ BNP Paribas S.A. zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 2 046 877,50 PLN
- kredyt inwestycyjny ING Bank Śląski S.A. zabezpieczony zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach
- kredyt wieloproduktowy w ING Bank Śląski S.A. zabezpieczony hipoteką umowną do kwoty 9 000 000 na nieruchomości; ·hipoteka umowną do kwoty 5 000 000 na nieruchomości; zastawem rejestrowym na rzeczach ruchomych w tym na zapasach ·
- kredyt inwestycyjny w ING S.A. zabezpieczony hipoteką umowną do kwoty 11 880 000, PLN
- kredyt bankowy Bank Millennium S.A. zabezpieczony zastawem rejestrowym na towarach; hipoteką do kwoty 4.675.000,00;
- kredyt inwestycyjny Bank Millennium S.A. zabezpieczony hipoteką do kwoty 4.675.000,00; zastawem rejestrowym na maszynie.
- kredyt inwestycyjny w ING S.A. zabezpieczony hipoteką umowną do kwoty 26.400.000,00 PLN

**W roku obrotowym zakończonym dnia 31.12.2015 wystąpiły następujące zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy:**

- kredyt bankowy BGŻ BNP Paribas S.A zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 22 500 000, na nieruchomości; zastawem rejestrowym na towarach, zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach
- kredyt inwestycyjny BGŻ BNP Paribas S.A. zabezpieczony hipoteką kaucyjną do kwoty 2 046 877,50 PLN
- kredyt inwestycyjny BGŻ BNP Paribas S.A. zabezpieczony zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach
- kredyt złotowy ING Bank Śląski S.A. zabezpieczony zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach
- kredyt bankowy w ING Bank Śląski S.A. zabezpieczony hipoteką umowną do kwoty 9 000 000 na nieruchomości; hipoteką umowną do kwoty 5 000 000 na nieruchomości; zastawem rejestrowym na towarach
- kredyt inwestycyjny w ING Bank Śląski S.A. zabezpieczony hipoteką umowną do kwoty 11 880 000, PLN
- kredyt bankowy Bank Millennium S.A. zabezpieczony zastawem rejestrowym na towarach; hipoteką do kwoty 4.675.000,00;
- Kredyt inwestycyjny Bank Millennium S.A. zabezpieczony hipoteką do kwoty 4.675.000,00, zastawem rejestrowym na maszynie.

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE****Rok 2016 w PLN****Korporacja KGL S.A.:**

- |   |               |
|---|---------------|
| - poręczenie dla Marcato umowy kredytu obrotowego do wysokości zadłużenia dopuszczalnego  | 2.500.000,00  |
| - poręczenie linii wieloproduktowej dla Marcato i CEP do wysokości zadłużenia dopuszczalnego (środki obrotowe oraz limit na akredytywy) | 15.000.000,00 |
| -poręczenie kredytu inwestycyjnego dla CEP (wspólnie z Marcato)   | 17.600.000,00 |
| - poręczenie umów leasingowych dla Marcato do wysokości zadłużenia  | 16.970.663,00 |
| - przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych w zamówieniu lub realizacji  | 4.723.420,00  |
| - weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia   |               |
| - weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia  |               |
| - akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w Millennium Bank wartość w EUR  | 4.750.297,65  |
| 1.073.756,25  |               |
| - akredytywy na poczet zobowiązań handlowych w ING Bank Śląski wartość w EUR  | 2.136.305,36  |
| 482890  |               |

**Marcato Sp. z o.o.:**

- |   |               |
|---|---------------|
| - poręczenie dla KGL do umowy linii wielocelowej do wysokości zadłużenia dopuszczalnego | 19.000.000,00 |
| - poręczenie dla KGL do umowy k. inwestycyjnego do wysokości zadłużenia                 | 6.764.490,66  |
| - poręczenie dla KGL do umowy linii wieloproduktowej do maksymalnej wysokości           | 25.600.000,00 |
| -poręczenie kredytu na inwestycję dla CEP (wspólnie z KGL)                              | 17.600.000,00 |
| - poręczenie umów leasingowych dla KGL do wysokości zadłużenia                          | 487.120,80    |
| - przyszłe zobowiązania z tytułu umów leasingowych w zamówieniu lub realizacji          | 2.026.017,60  |
| - weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia                   |               |
| - weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia                  |               |

**C.E.P. Polska Sp. z o.o. :**

- weksel własny in blanco do umowy wieloproduktowej do wysokości zadłużenia	
- przyszłe zobowiązanie z tytułu drugiej transzy kredytu inwestycyjnego	8.180.000,00
-akredytywy na poczet zobowiązań handlowy 306355 EUR i 14820 USD	1.417.251,75

W zamian za udzielone poręczenia spółka Korporacja KGL S.A. otrzymała wynagrodzenie w wysokości 56.250 PLN od spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o. oraz 88.859,23 PLN od spółki Marcato Sp. z o.o.

W zamian za udzielone poręczenia spółka Marcato otrzymała wynagrodzenia w wysokości 117.242,05 PLN od spółki Korporacja KGL S.A. i 44.000 PLN od spółki C.E.P. Polska Sp. z o.o.

Wynagrodzenia za poręczenia naliczane są na podstawie trójstronnego porozumienia a stawki wynagrodzeń ustalone są w oparciu o wartości rynkowe.

**Rok 2015 w PLN****Korporacja KGL S.A.:**

- poręczenie bieżących kredytów bankowych dla Marcato Sp. z o.o. na kwotę 2.500.000,00 PLN
- poręczenie linii wieloproduktowej dla Marcato i CEP na kwotę 15.000.000,00 PLN
- celowych kredytów. bankowych dla Marcato Sp. z o.o. na kwotę 8 347 590,00 PLN
- poręczenie umów leasingowych dla Marcato na kwotę 3.932.678,00 PLN
- poręczenie przyszłego zobowiązanie z umów leasingu Marcato o wartości przedmiotu netto 3.620.00EUR/15.426.630,00 PLN
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia

**Marcato Sp. z o.o.:**

- poręczenie bankowych linii wieloproduktowych dla KGL S.A. na kwotę 30.000.000,00 PLN
- poręczenie kredytu inwestycyjnego dla KGL S.A. na kwotę 6.873.241,00 PLN
- poręczenie umów leasingowych dla KGL S.A. na kwotę 1.120.399,10 PLN
- przyszłe zobowiązanie z umów leasingu o wartości przedmiotu netto 3.620.000 EUR/15.426.630,00 PLN
- weksle własne in blanco do umów kredytowych do wysokości zadłużenia
- weksle własne in blanco do umów leasingowych do wysokości zadłużenia

**C.E.P. Polska Sp. z o.o.**

- weksel własny in blanco do umowy wieloproduktowej do wysokości zadłużenia

**Nota 30. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU**

Umowy leasingowe zawierane przez spółki należące do Grupy uwzględniają opcję zakupu przedmiotu leasingu i ujmowane są w księgach podobnie jak leasing finansowy.

W okresie sprawozdawczym Spółki w Grupie nie zawierały umów ujmowanych w sprawozdaniu, jako leasing operacyjny.

Wyszczególnienie	Stan 31.12.2016		Stan 31.12.2015	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	8 318	7 733	5 370	4 929
W okresie od 1 do 5 lat	20 707	19 952	4 900	4 307
Powyżej 5 lat	0	0	6 425	6 422
<b>Minimalne opłaty leasingowe ogółem</b>	<b>29 025</b>		<b>16 696</b>	
Przyszły koszt odsetkowy	1 340		1 038	
<b>Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:</b>		<b>27 685</b>		<b>15 658</b>
Krótkoterminowe		7 733		10 729
długoterminowe		19 952		4 929

## Umowy leasingu według firm leasingowych obowiązujące na dzień 31.12.2016 (zestawienie zbiorcze)

Finansujący	Oznaczenie waluty umow	Wartość zobowiązań krótkoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Wartość zobowiązań długoterminowych na koniec okresu sprawozdawczego w PLN	Warunki przedłużenia umowy lub możliwość zakupu	Ograniczenia wynikające z umowy	Korzystający
BGŻ BNP Paribas SA	EUR	211 453	298 401	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
BGŻ BNP Paribas SA	PLN	310 872	715 622	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
BZW WBK Leasing S.A.	EUR	112 802	433 222	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	EUR	487 121	0	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	PLN	49 080	28 335	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
Millennium Leasing Sp. z o.o.	PLN	207 516	182 141	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
Raiffeisen Leasing Polska Sp. z o.o.	PLN	57 673	171 942	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Korporacja KGL SA
BGŻ BNP Paribas SA	PLN	64 847	161 052	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
BMW FS Polska Sp. z o.o.	PLN	70 968	80 710	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	EUR	1 572 694	5 658 980	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
IKB Leasing Polska Sp. z o.o.	PLN	383 760	486 978	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
ING Lease (Polska) Sp. z o.o.	EUR	2 093 242	6 775 010	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
Millennium Leasing Sp. z o.o.	EUR	136 720	313 089	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
Millennium Leasing Sp. z o.o.	PLN	324 106	381 355	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
Raiffeisen Leasing Polska Sp. z o.o.	EUR	1 611 972	4 249 094	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.
Raiffeisen Leasing Polska Sp. z o.o.	PLN	34 176	20 188	prawo do nabycia przedmiotu leasingu	brak	Marcato Sp. z o.o.

**Zobowiązania leasingowe w podziale na typ przedmiotu umowy**

wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Grunty, budynki i budowle</b>	0	0
<b>Maszyny i urządzenia</b>	25 666	14 661
<b>Środki transportu</b>	2 019	997
<b>Pozostałe środki trwałe</b>	0	0
<b>razem</b>	<b>43 343</b>	<b>15 658</b>

**Nota 31. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Przychody przyszłych okresów</b>		
dotacje otrzymane na zakup środków trwałych Marcato Sp. z o.o.	1 254	324
Środki pieniężne przeznaczone na zakup środków trwałych z ZFRON- Korporacja KGL S.A.	1 183	1 253
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>	<b>2 437</b>	<b>1 577</b>
długoterminowe	2 291	1 258
krótkoterminowe	145	318

**Nota 32. REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE**

	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	215	220
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
Rezerwy na pozostałe świadczenia		
<b>Razem, w tym:</b>	<b>215</b>	<b>220</b>
- długoterminowe	165	176
- krótkoterminowe	50	43

Spółki w Grupie Kapitałowej wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzą rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

**Główne założenia przyjęte przez aktuarusza na dzień bilansowy**

Wyszczególnienie	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Stopa dyskontowa (%)	3,5%	3,0%
Prawdopodobieństwo rezygnacji uzależnione od wieku pracowników (%) *	0%-16%	9,8%
Przewidywany nominalny wzrost wynagrodzeń (%)	2,5%	1,5%

\* do kalkulacji przyjęto zróżnicowane prawdopodobieństwo rezygnacji w zależności od wieku oraz profilu działalności firmy

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na 1 stycznia</b>	<b>220</b>	<b>178</b>
Koszty odsetek	7	4
Koszty bieżącego zatrudnienia	31	27
Koszty przeszłego zatrudnienia	39	0
Wypłacone świadczenia	(10)	(17)
Straty/zyski aktuarialne, w tym:	(72)	26
ze zmiany założeń finansowych	(16)	26
ze zmiany założeń demograficznych	(31)	
inne	(25)	
<b>Wartość bieżąca zobowiązania na koniec</b>	<b>215</b>	<b>220</b>
<b>Kwota ujęta w bilansie</b>	<b>215</b>	<b>220</b>
Wartość bieżąca zobowiązania	215	220
<b>Kwoty ujęte w rachunku zysków i strat</b>		<b>15</b>
Koszty bieżącego zatrudnienia	31	27
Koszty przeszłego zatrudnienia	39	0
Koszty odsetek	7	4
Wypłacone świadczenia	(10)	(17)
Straty/zyski z tytułu ograniczeń i rozliczeń	0	0
<b>Kwota ujęta w przychodzie całkowitym (przychody)</b>	<b>(72)</b>	<b>26</b>
Przeszacowania	(72)	26

Poza rezerwami na odprawy emerytalno-rentowe Grupa tworzy rezerwy na urlopy (prezentowane w pozycji „zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”).

Na dzień bilansowy Spółki w Grupie Kapitałowej dokonują weryfikacji niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych i w oparciu o bieżącą wiedzę (na dzień sporządzania Sprawozdania finansowego) dokonują wyliczenia wartości rezerwy przyjmując ilość niewykorzystanych dni urlopowych oraz wynagrodzenie. Wysokość rezerwy obliczana jest przez komórki w Spółkach właściwe do wyceny świadczeń pracowniczych.

Stan rezerwy na niewykorzystane urlopy

	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Rezerwy na urlopy	814	648

### NOTA 33. POZOSTAŁE REZERWY

W latach 2016-2015 Grupa tworzyła rezerwy długoterminowe jedynie na świadczenia emerytalne i podobne, oraz rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe wykazane są łącznie ze zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Wyszczególnienie	bilans otwarcia	wykorzystanie	rozwiązanie	utworzenie	bilans zamknięcia
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	867	467	0	418	818
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	691	0	0	173	864
<b>Suma</b>	<b>1 559</b>	<b>467</b>	<b>0</b>	<b>591</b>	<b>1 682</b>



**NOTA 34. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM****Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy****1. Ryzyko wzrostu stóp procentowych**

Grupa Kapitałowa w znacznym stopniu finansuje działalność bieżącą oraz inwestycyjną poprzez kredyty krótko i długoterminowe oraz umowy leasingu. Zawierane umowy oparte są o stopy bazowe ustalane na rynku międzybankowym takie jak WIBOR, LIBOR, EURIBOR. Z uwagi na to, że stopy procentowe zależą od polityki monetarnej banków centralnych poszczególnych krajów oraz Unii Europejskiej i są powiązane między innymi z poziomem inflacji, koniunkturą gospodarczą, poziomem podaży pieniądza oraz popytu na instrumenty dłużne. Grupa Kapitałowa dostrzega ryzyko wzrostu stóp procentowych, co będzie oznaczać wzrost kosztu obsługi zadłużenia Grupy może negatywnie wpłynąć na jej sytuację finansową. Ryzyko zmiany stóp procentowych Grupa Kapitałowa stara się ograniczać poprzez zawieranie wybranych umów finansowania opartych o mechanizm stałej stopy procentowej, która obowiązuje przez cały okres trwania umów.

**2. Ryzyko zmiany kursów walutowych**

Grupa Kapitałowa dokonuje zakupu znacznej części towarów (segment dystrybucji) oraz surowców i materiałów (segment produkcji) w walutach obcych, głównie w walucie EUR. Z tego względu niekorzystne zmiany kursów walut pomiędzy (i) datą zakupu (zamówienia) a datą zapłaty dostawcom, (ii) datą zakupu a datą sprzedaży lub (iii) datą sprzedaży a datą zapłaty przez odbiorców, mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe. Grupa Kapitałowa ogranicza to ryzyko poprzez tzw. naturalny hedging, który polega na sprzedaży dokonywanej przez Emitenta w walutach obcych. Drugim instrumentem zabezpieczającym zmienność walut są kontrakty walutowe typu forward, oraz po części instrument faktoringu przyspieszający spływ należności od odbiorców.

**3. Ryzyko związane ze zobowiązaniami w połączeniu z finansowaniem obrotu ze źródeł zewnętrznych**

Finansowanie Grupy Kapitałowej opiera się głównie o finansowanie zewnętrzne w postaci kredytów wielocelowych, faktoringu, oraz limitów kredytu kupieckiego u dostawców.

Celem zabezpieczenia powyższych kredytów zostały ustanowione na rzecz banków zabezpieczenia w postaci: (i) hipotek umownych na nieruchomościach, (ii) zastawów rejestrowych na zapasach oraz maszynach i urządzeniach, a także (iii) przelewów na zabezpieczenie praw z polis ubezpieczeniowych tychże nieruchomości i ruchomości, (iv) weksli własnych in blanco Spółki oraz Marcato Sp. z o.o. wraz z deklaracjami wekslowymi, (v) oświadczenia Spółki oraz Marcato Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji, (vi) pełnomocnictwa Emitenta oraz Marcato Sp. z o.o. do dysponowania rachunkami bankowymi, oraz (vii) poręczenia wzajemne Spółki i Marcato Sp. z o.o.

Ponad to banki i firmy leasingowe zobligowały Korporację KGL S.A. oraz Marcato Sp. z o.o. do wypełniania odpowiednich warunków i kowenantów finansowych w postaci: (i) utrzymywania na odpowiednim poziomie stanu zapasów, (ii) informowania banku o zaciąganiu kolejnych zobowiązań finansowych, (iii) zachowania odpowiedniego poziomu przepływu środków przez odpowiednie konta spółek (iv) utrzymanie w okresie kredytowania odpowiedniego stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej, (v) utrzymanie w okresie kredytowania odpowiedniego wskaźnika obsługi długu, (vi) utrzymanie w okresie kredytowania odpowiedniego wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Grupa wywiązuje się z nałożonych na niego obowiązków wynikających z zawarcia i realizacji umów bankowych.

W przypadku nie wypełnienia przez spółki Grupy zobowiązań w zakresie spłaty kredytów oraz warunków i kowenantów finansowych banki lub zakłady leasingowe mogłyby podwyższyć marżę (koszt kredytu lub leasingu) lub podjąć działania mające na celu zaspokojenie przysługujących im wierzytelności i skorzystać w tym celu z dowolnych zabezpieczeń opisanych powyżej.

Nie wywiązanie się przez Grupę Kapitałową z wyżej wymienionych zobowiązań rodzi ryzyko niekorzystnego wpływu na działalność, sytuację finansową lub wyniki Grupy Kapitałowej.

**4. Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich u dostawców**

Spółki z Grupy współpracują z dostawcami, korzystając z kredytów kupieckich w formie odroczonej terminowości. Limity kredytów są ustanawiane przez dostawców bądź na podstawie limitów otrzymanych od firm

ubezpieczeniowych bądź na podstawie własnej oceny ryzyka. Zdaniem Grupy Kapitałowej istnieje ryzyko, iż ustalone limity kredytu kupieckiego mogą okazać się niewystarczające, co może mieć wpływ na ograniczenie możliwości zakupowych Spółek z Grupy, co następnie może się przełożyć negatywnie na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Grupa Kapitałowa w celu ograniczenia wyżej wymienionego ryzyka, utrzymuje stały kontakt z dostawcami i firmami ubezpieczeniowymi oraz na bieżąco przekazuje niezbędne informacje, które umożliwiają utrzymanie limitów kredytów kupieckich na odpowiednim poziomie.

#### 5. Ryzyko z tytułu wzajemnych poręczeń zobowiązań finansowych w ramach Grupy Kapitałowej

W ramach realizacji strategii biznesowych spółki z Grupy korzystają z finansowania zewnętrznego w postaci kredytów bankowych oraz leasingów. Jedną z form zabezpieczenia tego rodzaju produktów finansowych jest udzielanie przez spółki z Grupy wzajemnych poręczeń spłaty zobowiązań.

W sytuacji niewywiązania się przez którąś ze Spółek wchodzącą w skład Grupy ze swoich zobowiązań, instytucja finansowa może żądać od poręczającej spółki spłaty zaciągniętych zobowiązań.

Zdaniem Grupy Kapitałowej w przypadku zaistnienia takiej sytuacji istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej.

#### 6. Ryzyko związane z ograniczonymi limitami kredytów kupieckich dla odbiorców

W celu ograniczenia ryzyka opóźnień w płatnościach oraz niewypłacalności odbiorców Spółka ubezpiecza swoje należności. Kwota limitu kredytu kupieckiego jest ustalana przez firmy ubezpieczeniowe indywidualnie na każdego odbiorcę. Firmy ubezpieczeniowe oceniają odbiorców na tle poszczególnych branż. W momencie, gdy firma ubezpieczeniowa zmienia swoją strategią na bardziej restrykcyjną w stosunku do konkretnej branży, poszczególne wielkości limitów kredytu kupieckiego mogą być redukowane. Taka sytuacja może mieć wpływ na obniżenie przychodów ze sprzedaży Grupy, co może przełożyć się na jej wynik finansowy.

W celu ograniczenia ryzyka Grupa współpracuje z dwiema firmami ubezpieczeniowymi: TU Euler Hermes S.A. i COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR S. A. ODDZIAŁ W POLSCE.

Spółki nie stosują rachunkowości zabezpieczeń.

#### 7. Ryzyko związane z cenami surowców.

W spółkach Grupy z uwagi na dwusegmentowość działalności, w segmencie dystrybucji istnieje ryzyko wpływu zmian cen surowców na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa należy do największych dystrybutorów tworzyw sztucznych w Polsce. Rynek ten jest rynkiem silnej konkurencji cenowej, a przepływ klientów pomiędzy dużymi graczami jest relatywnie łatwy. Istnieje ryzyko, że w sytuacji gwałtownych zmian cen surowców i mogącego pójść za tym osłabienia pozycji któregoś z konkurentów zostanie podjęta rywalizacja, polegająca na obniżaniu cen surowców, co może spowodować obniżenie marż, w tym Grupy Emitenta.

#### 8. Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego Grupy na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ryzyko stopy procentowej wyliczenie na 31.12.2016 rok

Tytuł	Wartość obliczona dla celów analizy (w tys.PLN/w p.p.)
Stan zobowiązań z tyt. kredytów, leasingów i faktoringu na 31.12.2016	89 357
Szacowana zmiana stóp procentowych	+/- 1 p.p.
Wzrost/spadek kosztów finansowych spowodowany wzrostem/spadkiem stóp	894
Podatek dochodowy	170
<b>RAZEM wpływ na wynik netto okresu</b>	<b>724</b>

W Grupie występuje ryzyko stopy procentowej głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych, faktoringu oraz leasingów w PLN, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o WIBOR 1M i stałą marżę w okresie kredytowania.

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości na zmianę stóp procentowych na dzień 31.12.2016 r., przyjęto założenie, że zmiana poziomu stóp procentowych może wynosić +/- 1 punkt procentowy (na podstawie danych historycznych i posiadanej wiedzy).

Analiza wykazuje, iż gdyby na dzień 31.12.2016 r. poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 1 punkt procentowy wówczas wynik netto Spółki byłby wyższy lub niższy o 724 tys. zł z tytułu wyższych lub niższych odsetek od zaciągniętych kredytów bankowych.

#### 9. Ryzyko walutowe – wrażliwość na zmiany (jednostka dominująca)

Na potrzeby analizy wrażliwości na zmiany kursów walut na dzień 31.12.2016 korzystano z tabeli kursów nr 252/A/NBP/2016 z dnia 30.12.2016.

Pozycja według walut	Stan na 31.12.2016 W walucie (w tys )	Wycena bilansowa na 31.12.2016 (w tys. PLN)	Szacowana zmiana kursu walut (w %)	Skutki zmiany kursów walut w poszczególnych pozycjach (w tys. PLN)
<b>Należności handlowe</b>				
EUR	3 173	14 035	+-1%	140
<b>Zobowiązania handlowe</b>				
EUR	6 689	29 594	+-1%	296
USD	15	62	+-1%	1
<b>Faktoring</b>				
EUR	335	1 481	+-1%	15
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu</b>				
EUR	5 415	23 954	+-1%	240
<b>Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych</b>				
CAD	1	3	+-1%	0
EUR	870	3 850	+-1%	39
GBP	12	60	+-1%	1
USD	1	3	+-1%	0
<b>Razem wpływ na wynik brutto okresu</b>				730
<b>Podatek dochodowy</b>				139
<b>Razem wpływ na wynik netto okresu</b>				592

Gdyby na dzień 31.12.2016 r. kurs EUR był wyższy lub niższy o 1%, wówczas wynik netto byłby wyższy lub niższy o 592 tys. zł – na skutek ujemnych lub dodatnich różnic kursowych wynikających z przeliczenia należności, środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych, zobowiązań handlowych oraz leasingowych.

W celu ograniczenia ryzyka wahań kursów walutowych, w rozliczeniach walutowych związanych ze sprzedażą eksportową i zakupami z importu, w Grupie w dużej mierze wykorzystuje się naturalny hedging, zmierzający do równoważenia przepływów walutowych. W czasie krótkoterminowej i dającej się ustalić nierównowagi w przepływach walutowych wykorzystuje się walutowe instrumenty pochodne do zabezpieczania w sposób nierzeczywisty przyszłych przepływów pieniężnych. Grupa jest stroną walutowych kontraktów typu forward. Nabyte instrumenty są denominowane w walutach EUR i USD.

Grupa każdorazowo negocjuje warunki zawieranych pochodnych instrumentów zabezpieczających z bankiem w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji (w zakresie wolumenu ekspozycji oraz przewidywanych terminów zapadalności) i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Z powodu małej zmienności kursu pod koniec roku Grupa na dzień 31 grudnia 2016 roku nie zabezpieczyła się w/w instrumentem.

**NOTA 35. INSTRUMENTY FINANSOWE**

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Udziały i akcje, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	udziały i akcje
- udziały i akcje długoterminowe (inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
- udziały i akcje krótkoterminowe ((inne, niż udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych)					
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (bez należności budżetowych), w tym:</b>	<b>45 118</b>	<b>25 872</b>	<b>45 118</b>	<b>25 872</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- należności długoterminowe	307	101	307	101	
- należności krótkoterminowe	44 811	25 771	44 811	25 771	
<b>Pożyczki udzielone, w tym:</b>	<b>330</b>	<b>0</b>	<b>330</b>	<b>0</b>	Pożyczki udzielone i należności własne
- pożyczki długoterminowe					
- pożyczki krótkoterminowe	330		330		
<b>Pozostałe aktywa finansowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe					
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe					
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>10 051</b>	<b>31 610</b>	<b>10 051</b>	<b>31 610</b>	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

**Wartości godziwe poszczególnych kategorii instrumentów finansowych**

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentów finansowych
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych), w tym:</b>	<b>44 617</b>	<b>36 349</b>	<b>44 617</b>	<b>36 349</b>	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- zobowiązania długoterminowe	0	0			
- zobowiązania krótkoterminowe	44 617	36 349	44 617	36 349	
<b>Kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>36 490</b>	<b>24 963</b>	<b>36 490</b>	<b>24 963</b>	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	34 518	23 790	34 518	23 790	
- krótkoterminowe	1 972	1 172	1 972	1 172	
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy
- pochodne instrumenty finansowe krótkoterminowe	0	0	0	0	
- pochodne instrumenty finansowe długoterminowe	0	0	0	0	
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>27 685</b>	<b>15 658</b>	<b>27 685</b>	<b>15 658</b>	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
- długoterminowe	19 956	10 729	19 956	10 729	
- krótkoterminowe	7 729	4 929	7 729	4 929	

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wycenia się wykorzystując odpowiednie własne techniki wyceny oraz metody stosowane przez właściwe instytucje finansowe (Banki).

Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Do głównych instrumentów finansowych, które występowały w Grupie na 31.12.2016 i 31.12.2015 należą:

- 1) należności z tyt. dostaw i usług,
- 2) zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, zobowiązania z tyt. dostaw i usług i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego,
- 3) instrumenty pochodne: IRS oraz forwardy walutowe.

Pozycje długoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych zaklasyfikowanych do instrumentów finansowych (innych niż instrumenty pochodne) wyceniane są na dzień bilansowy metodą zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej lub metodą dyskonta do wartości godziwej.

Pochodne instrumenty finansowe otwarte na dzień bilansowy wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o profesjonalne metody wyceny stosowane przez Banki, w których zawarto takie transakcje.

### Hierarchia wartości godziwej

Na dzień 31.12.2016 r. Spółka utrzymywała instrumenty finansowe wykazywane w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Spółka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

Poziom 1 - ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań

Poziom 2 - pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą

Poziom 3 - metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresach zakończonych 31.12.2016 i 31.12.2015 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

Grupa w latach 2015-2016 nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Poziom 1	10 051	31 610
<b>Razem</b>		<b>10 051</b>	<b>31 610</b>

Pożyczki i należności	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	Poziom 2	45 118	25 872
<b>Razem</b>		<b>45 118</b>	<b>25 872</b>

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	poziom hierarchii wartości godziwej	stan na 31.12.2016	stan na 31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (bez zobowiązań budżetowych)	Poziom 2	44 617	36 349
Kredyty i pożyczki	Poziom 2	36 490	24 963
Zobowiązania z tytułu leasingu	Poziom 2	27 685	15 658
<b>Razem</b>		<b>64 175</b>	<b>40 621</b>

**NOTA 36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM**

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrej płynności finansowej, odpowiedniej dźwigni zadłużenia, dobrego ratingu kredytowego oraz utrzymanie bezpiecznej struktury kapitałowej. Grupa monitoruje stan kapitałów stosując kilka głównych wskaźników:

- wskaźnik stosunku kapitałów własnych do sumy bilansowej
- wskaźnik obsługi długu
- wskaźnika zadłużenia procentowego w relacji do EBITDA (DEBT/EBITDA)
- wskaźnik bieżącej płynności (CR)

analiza wskaźnikowa	2016	2015
kapitał własny /sumy bilansowej	43%	47%
wskaźnik zadłużenia (DEBIT-środki pieniężne /EBITDA)	2,0	0,4
wskaźnik płynności (a. obrotowe/zob. krótkoterminowych)	1,7	2,0

**NOTA 37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH**

Transakcje oraz salda wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami powiązаныmi kapitałowo w Grupie zostały wyłączone na etapie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego i nie są wykazane w niniejszej notce. Ich prezentacja znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy oraz w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Korporacja KGL S.A.

Pozostałe relacje z podmiotami powiązаныmi dotyczą transakcji z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej oraz innych kluczowych pracowników a także transakcji z firmą FFK Moulds Sp. z o.o. spółkacomandytowa powiązanej za pośrednictwem spółki Moulds Sp. z o. przez tego samego Członka Zarządu. Grupa posiada również rozliczenia z podmiotami powiązаныmi rodzinnie z Członkami Zarządu i Rady Nadzorczej.

**TRANSAKcje Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA**

usługi doradztwa z zakresu:	rodzaj powiązania	wartość usług w okresie:		rozrachunki nierozliczone na dzień:	
		01-12 2016	01-12 2015	31-12-2016	31-12-2015
podnoszenia standardów, jakości, organizacji pracy i uzyskania certyfikatów jakości	Członek Zarządu	230	520	0	0
usług informatycznych	Członek Zarządu	230	520	0	0
ochrony środowiska oraz podnoszenia standardów, jakości, usług technicznych	Członek Zarządu	230	520	0	0
doradztwa technicznego, opracowywania i wdrażania strategii rozwoju nowych folii	Członek Zarządu	230	560	0	0
analizy i kontroli sprzedaży a także usługi akwizycji	Członek Rady Nadzorczej	107	246	0	0
finansów i prowadzenia biznesu	kluczowy personel kierowniczy	146	146	0	9

**TRANSAKcje Z UDZIAŁEM PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POPRZEZ TEGO SAMEGO CZŁONKA ZARZĄDU**

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12.2016	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2016	
			należność	zobowiązanie
sprzedaż usług lub materiałów	Członek Zarządu o znaczącym wpływie	7		
zakup usług i materiałów produkcyjnych	Członek Zarządu o znaczącym wpływie	1 837	69	309
pożyczka udzielona	Członek Zarządu o znaczącym wpływie	330	330	

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12.2015	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2015	
			należność	zobowiązanie
sprzedaż usług lub materiałów	Członek Zarządu o znaczącym wpływie	0	0	0
zakup usług i materiałów produkcyjnych	Członek Zarządu o znaczącym wpływie	871		44



**Pożyczka udzielona członkowi Zarządu Spółki z Grupy Kapitałowej**

W okresie sprawozdawczym Spółki z Grupy Kapitałowej nie udzielały pożyczek Członkom Zarządów Spółek.

**TRANSAKcje Z UDZIAŁEM PODMIOTÓW POWIĄZANYCH POPRZEZ CZŁONKA RODZINY**

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2016	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2016	
			należność	zobowiązanie
umowy handlowe	członek rodziny	99		28
umowy zlecenia	członek rodziny	42	0	0
wynagrodzenia	członek rodziny	4	0	0

RODZAJ TRANSAKcji	rodzaj powiązania	wartość w okresie 01-12 2015	rozrachunki nierozliczone na dzień 31.12.2015	
			należność	zobowiązanie
umowy zlecenia	członek rodziny	7	0	0

**Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane przez emitenta i jednostki od niego zależne są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawierаныmi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązаныmi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez emitenta lub jednostkę od niego zależną.

**NOTA 38. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA DLA WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ**

Świadczenia dla wyższej kadry kierowniczej	za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015
krótkoterminowe świadczenia pracownicze	2 833	1 500
świadczenia po okresie zatrudnienia		
pozostałe świadczenia długoterminowe		
świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
płatności w formie akcji		
<b>Świadczenia razem</b>	<b>2 833</b>	<b>1 500</b>
w tym dla Członków Zarządu	1 717	536
w tym dla Rady Nadzorczej	140	61

**NOTA 39. ROZLICZENIA PODATKOWE I SPRAWY SĄDOWE**

W dniach od 21 stycznia do 9 lutego 2016 roku przeprowadzono u Emitenta kontrolę podatkową przez pracowników Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Radomiu w zakresie prawidłowości rozliczenia podatku od towarów i usług za okres lipiec 2015. W dniu 09 lutego 2016 roku wystawiono protokół pokontrolny, w którym napisano, że księgi rachunkowe za kontrolowany okres uznaje się za rzetelne i niewadliwe.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie tworzyła rezerw na dodatkowe zobowiązania podatkowe z braku przesłanek do ich tworzenia.

Na dzień 31.12.2016 roku nie toczyły się istotne postępowania sądowe, których stroną byłyby spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej. Nie zaistniały, zatem okoliczności, które stanowiłyby podstawę do tworzenia rezerw na koszty spraw sądowych.

**NOTA 40. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

Po dacie bilansowej 31.12.2016 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Korporacja KGL S.A.

Poniżej wyszczególnione zostały zdarzenia, istotne w opinii Zarządu, jeśli chodzi o ocenę realizacji zadań opisanych w Strategii Rozwoju Grupy Kapitałowej KGL.

**Zawarcie istotnej przyrzeczonej umowy nabycia udziałów w Spółce Moulds Sp. z o.o.**

W dniu 13 stycznia 2017 roku Emitent zawarł ostateczną umowę nabycia 100 % udziałów w spółce MOULDS Sp. z o.o. z siedzibą w Niepruszewie koło Poznania (dalej „MOULDS”). MOULDS jest komplementariuszem spółki FFK Moulds Sp. z o.o. Sp. k (dalej FFK). Rozmowy w sprawie nabycia udziałów w tej spółce trwały od lipca 2016 roku, a w dniu 23 września 2016 zawarta została warunkowa przedwstępna umowa nabycia. FFK prowadzi działalność w obszarze komplementarnym dla Grupy KGL, FFK zajmuje się projektowaniem i budową form na maszyny termoformujące oraz doradztwem technicznym w zakresie termoformowania.

**Zawarcie istotnej umowy kupna – sprzedaży nieruchomości gruntowej**

W dniu 17 marca 2017 roku Emitent zawarł z jednostką zależną spółka C.E.P. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Mościskach umowę na zakup nieruchomości gruntowej w miejscowości Kludyn wraz z prawem własności położonych na ww. nieruchomości budynków, budowli i urządzeń trwale związanych z gruntem. Zakup nieruchomości przez C.E.P. wpisuje się w plan optymalizacji zarządzania niniejszą nieruchomością w ramach Grupy KGL. Spółka C.E.P. planuje przeprowadzenie inwestycji w rozbudowę infrastruktury magazynowej oraz produkcyjnej na zakupionej nieruchomości, co będzie miało istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową i finansową Grupy Kapitałowej KGL oraz na jej perspektywę rozwoju w przyszłości.

**Decyzja Narodowego Centrum Badań i Rozwoju o przyznaniu dofinansowania projektu**

W dniu 27.02.2017 roku Zarząd Emitenta powziął informację, że złożony przez spółkę zależną od Emitenta – Marcato Sp. z o.o. z siedzibą w Rzakcie (dalej „Marcato”) w dniu 30.11.2016 roku wniosek o przyznanie dofinansowania projektowi „Prace badawcze w zakresie opracowania bezodpadowej technologii produkcji spienionej folii poliesterowej (PET) wykonanej w 100% z recyklatu do wytwarzania opakowań termoodpornych z przeznaczeniem dla sektor przemysłu spożywczego” (dalej „Projekt”) w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 działanie 1.1/ poddziałanie 1.1.1, został rozpatrzony pozytywnie. Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (dalej „NCBiR,”) postanowiło przyznać Projektowi wnioskowane dofinansowanie.

Projekt, jako jedyny w województwie mazowieckim został wybrany do finansowania i otrzymał najwyższą liczbę punktów, spośród projektów zgłoszonych na tym etapie konkursu.

Całkowity koszt projektu wynosi: 12 517 087,30 zł, wnioskowana kwota dofinansowania: 5 602 351,82 zł

**Nota 41. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI**

Grupa Kapitałowa nie korygowała skonsolidowanego sprawozdania finansowego wskaźnikiem inflacji.

**NOTA 42. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z PODMIOTEM DOKONUJĄCYM BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W sprawozdaniu za rok 2015 błędnie podano wynagrodzenie audytora, poniżej zaprezentowane zostały dane skorygowane.

**PO KOREKCIE**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	62	62
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22	22
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi	8	99
<b>RAZEM</b>	<b>92</b>	<b>183</b>

**PRZED KOREKTA**

	za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	za okres 01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy</b>		
-za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego		69
- za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego		
- za usługi doradztwa podatkowego		
- za pozostałe usługi		226
<b>RAZEM</b>		<b>295</b>

Powyższe wynagrodzenie obejmuje prace wykonane na rzecz wszystkich podmiotów Grupy Kapitałowej

**NOTA 43. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Za 2016 rok Grupa uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej oraz ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej i finansowej.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej wyniosły + 8 749 tys. zł. Za okres porównywalny 2015 roku ukształtowały się na poziomie + 25.627 tys. zł. Osiągnięty za 2016 r. zysk brutto w wysokości 16.776 tys. zł został skorygowany między innymi o:

- Amortyzację w kwocie 7.851 tys. zł,
- Zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w kwocie 8.371 tys. zł.
- Wzrost stanu zapasów w kwocie ujemnej 7.681 tys. zł
- Wzrost stanu należności w kwocie ujemnej 17.313 tys. zł

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej były ujemne i wyniosły -27.868 tys. zł, za 2015 rok wyniosły -3.197tys. zł. Wydatki w 2016 roku związane były z realizacją założonych przedsięwzięć inwestycyjnych opisanych w dokumencie Strategia Rozwoju na lata.

Przepływy z działalności finansowej ukształtowały się w 2016 r. na poziomie -2.441 tys. zł w porównaniu do +7.792 tys. zł w 2015 roku gdzie wpływy ze sprzedaży akcji w kwocie netto 31.821 przewyższyły wydatki na spłatę rat kredytów bankowych i płatności z tytułu leasingu. Na wartość ujemną przepływów finansowych w znacznym stopniu wpłynęła spłata rat leasingowych za zakupione urządzenia produkcyjne w wysokości 12.704 tys. zł w porównaniu do kwoty 4.855 tys. zł w 2015 roku.

Stan środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych wynosił 10.051 tys. zł.

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

31.03.2017 r.	Małgorzata Piwnikiewicz	Główny Księgowy	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis

**Podpisy wszystkich Członków Zarządu**

31.03.2017 r.	Krzysztof Gromkowski	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
31.03.2017 r.	Lech Skibiński	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
31.03.2017 r.	Zbigniew Okulus	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis
31.03.2017 r.	Ireneusz Strzelczak	Wiceprezes Zarządu	
data	imię i nazwisko	stanowisko/funkcja	podpis