

Grupa Kapitałowa Gremi Media

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe 2017

21 marca 2018

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [WARIANT KALKULACYJNY]	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU - AKTYWA	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU - PASYWA	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2017 ROKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [METODA POŚREDNIA]	10
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	12
1. Informacje ogólne	12
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	15
3. Stosowane zasady rachunkowości	19
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	33
5. Przychody	35
6. Segmenty operacyjne	35
7. Koszty wg rodzaju	35
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	36
9. Przychody finansowe	37
10. Koszty finansowe	38
11. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	39
12. Podatek odroczoney	40
13. Wynik na działalności kontynuowanej	41
14. Zysk na 1 udział	41
15. Rzeczowe aktywa trwałe	42
16. Wartość firmy	44
17. Nabycie jednostek zależnych	44
18. Wartości niematerialne	45
19. Aktywa dostępne do sprzedaży	48
20. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	49
21. Zapasy	49
22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	50
23. Kapitał zakładowy	51
24. Kapitał zapasowy	52
25. Kapitał rezerwowany	52
26. Zyski zatrzymane	52

27.	Udziały niedające kontroli	52
28.	Kredyty i pożyczki otrzymane	53
29.	Rezerwy	55
30.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	56
31.	Przychody przyszłych okresów	56
32.	Instrumenty finansowe	56
32.1.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	56
32.2.	Ryzyko stopy procentowej	57
32.3.	Ryzyko walutowe	57
32.4.	Ryzyko kredytowe	57
32.5.	Zarządzanie ryzykiem płynności	58
32.6.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, które nie są wyceniane w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)	59
33.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	59
34.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	61
35.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	62
36.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	62
37.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	62
38.	Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej	63
39.	Zatrudnienie	63
40.	Zdarzenia po dniu bilansowym	63

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [WARIANT KALKULACYJNY]

	Nota	1.01.2017-31.12.2017	1.01.2016-31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	104 339	108 639
	7		
Koszt własny sprzedaży		-68 808	-71 887
Zysk brutto ze sprzedaży		35 531	36 752
Koszty sprzedaży	7	-24 771	-23 258
Koszty ogólnego zarządu	7	-9 407	-9 891
Pozostałe przychody operacyjne	8	2 721	8 565
Pozostałe koszty operacyjne	8	-1 798	-2 994
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 276	9 174
Przychody finansowe	9	147	1 045
Koszty finansowe	10	-1 796	-2 851
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych		-984	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-357	7 368
Podatek dochodowy	11	1 044	1 966
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		687	9 334
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		687	9 334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		-	-

Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	-	-
Inne dochody całkowite netto		
Całkowite dochody ogółem	687	9 334
Zysk netto przypisany: Akcjonariuszom jednostki dominującej	938	9 191
Akcjonariuszom niekontrolującym	-251	143
	687	9 334
Całkowity dochód ogółem przypisany: Akcjonariuszom jednostki dominującej	938	9 191
Akcjonariuszom niekontrolującym	-251	143
	687	9 334
EBITDA	4 581	11 296



Tomasz Jazdyński
Prezes Zarządu



Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu



Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2018

lion
B

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU - AKTYWA

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		96 271	83 571
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 142	3 257
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	16	24 009	24 009
Wartości niematerialne	18	66 546	52 745
Aktywa finansowe	19	414	1 400
Aktywa dostępne do sprzedaży	19	2 160	2 160
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	-	-
Należności długoterminowe		-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		-	-
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa obrotowe		22 274	32 472
Zapasy	21	342	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	21 038	25 270
Należności z tytułu podatku dochodowego		33	43
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	20	-	6 239
Pozostałe aktywa		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	34	861	920
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
SUMA AKTYWÓW		118 545	116 043

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 ROKU - PASYWA

PASYWA		31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny	Nota	61 214	60 527
Kapitał zakładowy	23	6 832	6 832
Udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy	24	42 115	58 940
Kapitały rezerwowe	25	5 714	5 714
Zyski zatrzymane	26	5 967	- 11 796
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		60 628	59 690
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		60 628	59 690
Kapitały przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	27	586	837
Zobowiązania długoterminowe		7 638	19 741
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	-	13 319
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Rezerwa na podatek odroczony	12	5 027	6 076
Rezerwy długoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 611	346
Zobowiązania krótkoterminowe		49 693	35 775
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	30	21 950	19 971
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	28	26 333	14 137
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego		-	138
Rezerwy krótkoterminowe	29	531	846
Przychody przyszłych okresów	31	879	683
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		57 331	55 516
SUMA PASYWÓW		118 545	116 043


Tomasz Jażdżyński
Prezes Zarządu


Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu


Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2018

 7

Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Udziały własne	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwy ogółem	Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	Razem
Stan na 01.01.2017	6 832	0	58 940	5 714	0	-11 796	837	60 527
Korekty błędów Zmiany zasad rachunkowości								
Po przekształceniu Całkowite dochody ogółem	6 832	0	58 940	5 714	0	-11 796	837	60 527
Stan na 01.01.2017 Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	6 832	0	58 940	5 714	0	-11 796	837	60 527
Zysk netto			-16 825			16 825		
						938	-251	687
Stan na 31.12.2017	6 832	0	42 115	5 714	0	5 967	586	61 214

disalme

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy		Udziały własne		Nadwyżka ze sprzedaży akcji		Kapitał rezerwowy ogółem		Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		Zyski zatrzymane		Przypadające akcjonariuszom niekontrolującym		Razem
Stan na 01.01.2016	11 290	-4 458	58 940	5 714	0	-20 987	710	51 209	0	0	0	0	0	0	0
Korekty błędów Zmiany zasad rachunkowości															
Po przekształceniu Całkowite dochody ogółem	11 290	-4 458	58 940	5 714	0	-20 987	710	51 209	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2016	11 290	-4 458	58 940	5 714	0	-20 987	710	51 209	0	0	0	0	0	0	0
Połączenie Gremi Communication z Grupą Kapitałową Presspublica Transakcja nabycia akcji ComPress	-4 458	4 458													
Zysk netto						9 191									
Stan na 31.12.2016	6 832	0	58 940	5 714	0	-11 796	837	60 527	0	0	0	0	0	0	0



Tomasz Jazdżyński
Prezes Zarządu



Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu



Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu



Warszawa, 21 marca 2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRĘS OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 [METODA POŚREDNIA]

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy	-357	7 367
Udział w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych	984	0
Amortyzacja aktywów trwałych	2 306	2120
(Zyski)/straty z tyt. różnic kursowych	0	0
Odsetki, netto	1 324	1 298
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej	-2	-3 201
Zmiana stanu rezerw	-316	-935
Zmiana stanu zapasów	-342	480
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 234	-6 251
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 716	3 267
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	197	-434
Inne korekty	81	-796
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	9 825	2 915
Zapłacony podatek dochodowy	-131	-201
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 694	2 714
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0	4 206
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	3 313	1 074
Wpływy z tytułu odsetek	205	40
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	0	0
Dywidenda	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Wydatki za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-9 429	-3 942
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych	0	0
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	0	-501
Udzielone pożyczki	-1 516	-503
Inne wydatki inwestycyjne	-4	0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 431	373
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji udziałów/akcji	0	0
Wpływy z pożyczek	3 283	30 048
Wpływy z emisji weksli	0	0
Inne wpływy finansowe	0	556
Spłata kredytów i pożyczek	-4 512	-32 854
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	-1 093	-1 607
Dywidendy wypłacone na rzecz:	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 322	-3 857
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-59	-770

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	920	1 690
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	861	920

Tomasz Jazdyński
Prezes Zarządu

Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu

Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2018

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Spółka dominująca Grupy Kapitałowej Gremi Media – Gremi Media S.A. - została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 stycznia 1991 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS0000660475. Spółce nadano numer statystyczny REGON 002050380. Na dzień 31.12.2014 siedziba Spółki mieściła się w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej 53. W dniu 5 lutego 2015 siedziba Spółki została przeniesiona do Warszawy, na ul. Prosta 51.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

Tomasz Jażdżyński

Prezes Zarządu

Maria Wysocka

Wiceprezes Zarządu

Piotr Łysek

Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Hajdarowicz

Przewodniczący

Marek Dworak

Członek

Dariusz Bąk

Członek

Dorota Hajdarowicz

Członek

Marcus Brauchli

Członek

Według stanu na dzień 15 stycznia 2018 roku struktura udziałowców jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
KCI S.A.	Kraków	1.375.356 akcji w tym 569.500 akcji imiennych serii A	80,52%	85,39%
Pozostali		332.644 akcji	19,48%	14,61%
Razem		1.708.000	100,00%	100,00%

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej Gremi Media wchodzi Gremi Media S.A. jako podmiot dominujący oraz 8 spółek zależnych, 1 podmiot stowarzyszony.

W 2017 roku nie było zmian w strukturze Grupy Kapitałowej Gremi Media.

W dniu 28.05.2015 r. spółki Gremi Media S.A. (poprzednio Gremi Media Sp. z o.o., Presspublica Sp. z o.o.) oraz Gremi Communication Sp. z o.o. połączyły się w drodze przejęcia przez Gremi Media S.A. spółki Gremi Communication w trybie art. 492 par. 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za wydanie nowoutworzonych udziałów połączeniowych, które Gremi Media S.A. przyznała udziałowcom spółki przejmowanej. Połączenie zostało uchwalone przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Gremi Media S.A. (poprzednio Gremi Media Sp. z o.o., Presspublica Sp. z o.o.) w dniu 4 maja 2015 (akt notarialny z 4.05.2015 r. Rep. A Nr 1857/2015) oraz przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Gremi Communication Sp. z o.o. w dniu 4 maja 2015 (akt notarialny z 4.05.2015 r. Rep. A 1861/2015).

W sprawozdaniu skonsolidowanym połączenie spółek Gremi Communication za spółką zależną Gremi Media zostało rozliczone przy założeniu, że Gremi Communication, jako podmiot dominujący wobec Grupy Kapitałowej Gremi Media, sporządzał skonsolidowane sprawozdania finansowe. Dane porównywalne zaprezentowane w

sprawozdaniu stanowią dane ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Gremi Communication. Gremi Communication jako jednostka dominująca wyższego szczebla, w swoich sprawozdaniach skonsolidowanych konsolidowała Grupę Gremi Media metodą pełną według metody nabycia, ustalając również wartość firmy na dzień nabycia kontroli. Ponieważ niniejsze sprawozdanie skonsolidowane dotyczy Grupy Kapitałowej w takim samym kształcie jak wcześniejsza Grupa Kapitałowa Gremi Communication przyjęto, iż sprawozdanie skonsolidowane powinno być sporządzone jako kontynuacja zasad konsolidacji stosowanych przez tę Grupę Kapitałową we wcześniejszych okresach, włączając w to metodę rozliczenia nabycia kontroli nad Grupą Gremi Media w latach wcześniejszych. Dlatego też przedstawione skonsolidowane sprawozdanie finansowe stanowi kontynuację skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Gremi Communication.

W skład Grupy wchodzi:

Spółki zależne:

E-Kiosk S.A., Gremi Edycja Sp. z o.o., Gremi FAD Sp. z o.o., Gremi Ekonomia Sp. z o.o., Gremi Prawo Sp. z o.o., Gremi Wydarzenia Sp. z o.o., ComPress S.A., Kancelarie RP Sp. z o.o.,

Spółka stowarzyszona:

kariera.pl Sp. z o.o.

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia	Sposób konsolidacji	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Gremi Media S.A.	Działalność mediowa	Warszawa	Dominująca	-	-
E-Kiosk S.A.	Dystrybucja online	Warszawa	Zależna	50,01%	50,01%
Kancelarie RP Sp. z o.o.	Serwis prawny online	Warszawa	Zależna	51%	51%
Gremi Edycja Sp. z o.o.	Projektowanie graficzne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	Usługi informacyjne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi Prawo Sp. z o.o.	Usługi informacyjne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	Usługi informacyjne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi FAD Sp. z o.o.	Usługi wspierające	Warszawa	Zależna	100%	100%
ComPress S.A.	Usługi Public Relations	Warszawa	Zależna	50,002%	50,002%
Kariera.pl Sp. z o.o.	Serwis rekrutacyjny online	Wrocław	Stowarzyszona	49%	49%
MMConferences S.A.	Organizacja konferencji i szkoleń	Warszawa	Pozostałe	47,05%	47,05%

Wprawdzie jednostka dominująca w 2015 roku dokonała zakupu 47,05% akcji MM Conferences S.A., jednakże faktycznie Jednostka dominująca nie wywiera znaczącego wpływu na tą jednostkę powiązaną. W szczególności przedstawiciele Grupy nie zasiadają w organach zarządzających ani administrujących spółki MM Conferences S.A. oraz Grupa nie otrzymuje dostępu do danych finansowych spółki MM Conferences S.A. niezbędnych do prawidłowego i terminowego ujęcia inwestycji w sprawozdaniu skonsolidowanym.

W transakcjach w dniach 19-25 lutego 2013 roku Gremi Media S.A. (poprzednio Presspublica Sp. z o.o.) nabyła 3.343.199 akcji na okaziciela spółki E-Kiosk S.A.. Po tych transakcjach Gremi Media S.A. (poprzednio Presspublica Sp. z o.o.) posiadała łącznie 14.136.621 akcji e-Kiosk SA, w tym 7.397.000 akcji imiennych serii F oraz 6.739.621 akcji na okaziciela, co stanowiło 78,15% udziału w kapitale spółki E-Kiosk S.A..

1 września 2014 roku Gremi Media S.A. (poprzednio Presspublica Sp. z o.o.) oraz Ruch S.A. zawarły Umowę Zamiany w wyniku której Ruch przeniósł na Gremi Media S.A. wszelkie prawa ze 100% udziałów posiadanych w kapitale zakładowym Nexto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 00-872, przy ul. Chłodnej 52, a Gremi Media S.A. przeniosła na Ruch wszelkie prawa z 28.14% akcji posiadanych w kapitale zakładowym e-Kiosk S.A. Spółka Nexto Sp. z o.o. została zlikwidowana 29.05.2015 r.

W dniu 19.05.2015 r. Jednostka dominująca nabyła 6,3% akcji spółki ComPress S.A. W dniu 29.01.2016 r. Jednostka dominująca nabyła kolejny pakiet akcji spółki ComPress S.A., który w sumie daje 50,002% akcji oraz głosów i skutkuje objęciem kontroli nad spółką.

Dnia 26.04.2016 Gremi Prawo Sp. z o.o. przejęło Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. Połączenie spółki Gremi Prawo Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) nastąpiło w trybie art. 492 par. 1 pkt 1 ksh, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Prawo Sp. z o.o. z dnia 14.04.2016r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Prawo 2 Sp. z o.o. z dnia 14.04.2016r.

Dnia 02.06.2016 Gremi Edycja Sp. z o.o. przejęło Gremi Edycja2 Sp. z o.o. Połączenie spółki Gremi Edycja Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Edycja 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Edycja Sp. z o.o. z dnia 14.04.2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Edycja 2 Sp. z o.o. z dnia 14.04.2016 r.

Dnia 02.06.2016 Gremi Ekonomia Sp. z o.o. przejęło Gremi Ekonomia2 Sp. z o.o. Połączenie spółki Gremi Ekonomia Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o. (spółka przejmowana) nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 ksh, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Ekonomia Sp. z o.o. z dnia 14.04.2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o. z dnia 14.04.2016 r..

Dnia 07.06.2016 Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. przejęło Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. Połączenie spółki Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. (spółka przejmowana) nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. z dnia 27.04.2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Wydarzenia 2 Sp. z o.o. z dnia 27.04.2016 r.

Dnia 04.07.2016 Gremi Broker2 Sp. z o.o. przejął Gremi Broker Sp. z o.o. oraz Gremi FAD Sp. z o.o. i zmienił nazwę na Gremi FAD Sp. z o.o. Połączenie spółki Gremi Broker 2 Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Gremi Broker Sp. z o.o. (spółka przejmowana) oraz spółką Gremi FAD Sp. z o.o. (spółka przejmowana) nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ksh, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Broker sp. z o.o. z dnia 27.04.2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi Broker 2 Sp. z o.o. z dnia 27.04.2016 r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gremi FAD Sp. z o.o. z dnia 27.04.2016 r.

W dniu 3.11.2016 roku Jednostka dominująca objęła 49% udziałów w spółce kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji. Do dnia sporządzenia sprawozdania skonsolidowanego spółka ta jest w organizacji i wpływ danych tej spółki na sprawozdanie skonsolidowane jest nieistotny, dlatego zrezygnowano z wyceny tej spółki metodą praw własności. Na dzień 31.12.2016 r. spółka jest wyceniona w cenie nabycia rozumianą jako wartość godziwa dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej jest nieograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Przedmiotem działalności jednostki dominującej jest :

-58.13.Z. WYDAWANIE GAZET

-18.13.Z. DZIAŁALNOŚĆ USŁUGA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWANIEM DO DRUKU

-58.19.Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA

-59.19.Z. DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z PRODUKCJĄ FILMÓW, NAGRAŃ WIDEO I PROGRAMÓW TELEWIZYJNYCH

-63.11.Z PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ

-64.20.Z DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH

-69.20.Z DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE

-64.99.Z POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWNA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZY EMERYTALNYCH

-72.19.Z BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE POZOSTAŁYCH NAUK PRZYRODNICZYCH I TECHNICZNYCH

-72.20.Z BADANIA NAUKOWE I PRACE ROZWOJOWE W DZIEDZINIE NAUK SPOŁECZNYCH I HUMANISTYCZNYCH

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

• 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.

• 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.

• 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 dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do

MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

Efekt wprowadzonych zmian – do opisanego przez każdą ze jednostek na poziomie sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego zgodnie w wymogami MSR 8.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych rok 2016 i/lub na dzień 31 grudnia 2016 roku.

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.

W odniesieniu do zmian dotyczących MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, w ocenie Zarządu będą one miały wpływ na wycenę należności, środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz krótkoterminowych aktywów finansowych. Na podstawie przeprowadzonych analiz Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

- **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.

Spółka 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.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **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 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.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

W zakresie MSSF 15 przeprowadzona została analiza kluczowych umów z klientami, zawartych przez Spółkę, w podziale na poszczególne segmenty działalności, pod kątem występowania w nich specyficznych obszarów ujęcia przychodów.

Analiza największych umów z klientami dotyczyła momentu rozpoznania przychodów oraz ich wysokości w okresie sprawozdawczym, w tym szczególności rozpoznania przychodów jako wynagrodzenia zleceniodawcy a wynagrodzenia pośrednika.

Grupa zastosuje zmodyfikowane podejście retrospektywne, które polega na ujęciu w sprawozdaniu finansowym za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się po 1 stycznia 2018 korekty salda początkowego zysków zatrzymanych, które będzie pomniejszone o rezerwę na podatek odroczoney. W ramach tego podejścia zasady wynikające z nowego standardu stosowane będą wyłącznie do umów, które w rozumieniu MSSF 15 spełniają definicje umów niezakończonych na dzień pierwszego zastosowania, tj. na 1 stycznia 2018 roku.

Analiza największych umów z klientami wykazała, iż zmiany dotyczą głównie następujących obszarów:

Rozpoznanie przychodów i kosztów w sposób przewidziany tak jakby Grupa działała jako Pośrednik w odniesieniu

do umów: sprzedaży e-wydań wydawnictw spoza Grupy, sprzedaży e-booków i audiobooków. W związku z tym wykazanie przychodów i kosztów z tytułu sprzedaży wymienionych produktów i usług w sprawozdaniu za 2017 r. spowodowałoby zmniejszenie przychodów i kosztów działalności operacyjnej o kwotę estymowaną na około 4.601 tys. zł.

Ujmowanie przychodów ze sprzedaży w sposób przewidziany dla rozliczania zobowiązania do wykonania świadczenia jako spełnianego w miarę upływu czasu w odniesieniu do umów: subskrypcji e-wydań oraz rozliczania marży na sprzedaży subskrypcji e-wydań, sprzedaży dostępu do archiwum Rzeczpospolitej i Parkietu, sprzedaży programu Mała Księgowość. W związku z powyższym ujęcie tej korekty spowodowałoby zwiększenie wartości przychodów przyszłych okresów o estymowaną kwotę 4.777 tys. zł, zwiększenie wartości rozliczeń międzyokresowych kosztów o estymowaną kwotę 2.322 tys. zł i zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2017 r. o estymowaną kwotę około 2.455 tys. zł.

W związku ze znaczącą rolą spółki zależnej E-Kiosk S.A. w procesie sprzedaży programu Mała Księgowość, pełnienia przez E-Kiosk S.A. roli koordynatora całego procesu od dostawcy oprogramowania do klienta końcowego istnieją istotne argumenty zarówno za podejściem wskazującym na pełnienie przez E-Kiosk S.A. w roli Zleceniodawcy, jak i Pośrednika. Grupa jest w trakcie analizy dotyczącej tego zagadnienia.

- **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 zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka stosuje te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

- **MSSF 16 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.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **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 doprecyzują 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.

Spółka 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 zmienionych standardów.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- **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.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- 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.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- KIMSIF 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.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- 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.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- KIMSIF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*)

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- *Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu. Do tej pory, MSR 19 tego nie wyjaśniał precyzyjnie.

Zarząd nie spodziewa się istotnego wpływu tych zmian na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy oraz na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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 kraje UE:

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- *MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- *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 (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- *Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 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,
- *KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- *Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- *Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)* opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- *Zmiany w MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę.

3.2. Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub

zobowiązania, Grupa bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSR 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- **Poziom 1:** danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- **Poziom 2:** danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- **Poziom 3:** danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki i jednostek (w tym jednostek strukturyzowanych) kontrolowanych przez Spółkę i jej jednostki zależne. Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

Jeżeli Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu wystarczają do umożliwienia jej jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, znaczy to, że sprawuje nad nią władzę. Przy ocenie, czy prawa głosu w danej jednostce wystarczają dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji, w tym wzorce głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Konsolidacja spółki zależnej rozpoczyna się w momencie uzyskania nad nią kontroli przez Spółkę, a kończy w chwili utraty tej kontroli. Dochody i koszty jednostki zależnej nabytej lub zbytej w ciągu roku ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów w okresie od daty przejęcia przez Spółkę kontroli do daty utraty kontroli nad tą jednostką zależną. Wynik finansowy i wszystkie składniki pozostałych całkowitych dochodów przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli. Całkowite dochody spółek zależnych przypisuje się właścicielom Spółki i udziałom niesprawnym kontroli, nawet jeżeli powoduje to powstanie deficytu po stronie udziałów niesprawnych kontroli.

W razie konieczności sprawozdanie finansowe spółek zależnych koryguje się w taki sposób, by dopasować stosowane przez nie zasady rachunkowości do polityki rachunkowości Grupy Kapitałowej.

Podczas konsolidacji wszystkie wewnętrzgrupowe aktywa, zobowiązania, kapitał własny, dochody, koszty i przepływy pieniężne dotyczące transakcji dokonanych między członkami Grupy Kapitałowej podlegają całkowitej eliminacji.

3.3.1 Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych

Zmiany udziału Grupy w kapitale jednostek zależnych, które nie powodują utraty kontroli nad tymi jednostkami przez Grupę, rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansową udziałów Grupy oraz udziałów niesprawujących kontroli koryguje się w celu uwzględnienia zmian udziału w danych jednostkach zależnych. Różnice między kwotą korekty udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą uiszczoną lub otrzymaną zapłaty ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym i przypisuje właścicielom Spółki.

Jeżeli Grupa utraci kontrolę nad jednostką zależną, w rachunku zysków i strat ujmuje się zysk lub stratę, obliczone jako różnica między (i) zagregowaną kwotą otrzymanej zapłaty i wartości godziwej zachowanych udziałów a (ii) pierwotną wartością bilansową aktywów (w tym wartości firmy) i zobowiązań tej jednostki zależnej i udziałów niesprawujących kontroli. Wszystkie kwoty związane z tą jednostką zależną, pierwotnie ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, rozlicza się tak, jak gdyby Grupa bezpośrednio zbyła odpowiadające im aktywa lub zobowiązania jednostki zależnej (tj. przenosi na wynik finansowy lub do innej kategorii kapitału własnego zgodnie z postanowieniami odpowiednich MSSF). Wartość godziwa inwestycji posiadanych w byłej jednostce zależnej na dzień utraty kontroli traktowana jest jako wartość godziwa w chwili początkowego ujęcia w celu umożliwienia ewentualnego rozliczenia kosztu poniesionego w chwili początkowego ujęcia inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39.

3.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez Grupę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez Grupę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadziei przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez Grupę przeszacowuje się do wartości godziwej nadziei przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, Grupa prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny Grupa koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

3.5 Wartość firmy

Wartość firmy wynikająca z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.4) pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach Grupy (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.6 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach

Jednostka stowarzyszona to podmiot, na który Grupa wywiera znaczący wpływ. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza on jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcie to ustalenie umowne, na mocy którego dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad

działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wyniki, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, z wyjątkiem przypadków, gdy inwestycja lub jej część została sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży; wówczas rozlicza się ją zgodnie z MSSF 5. Zgodnie z metodą praw własności inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ujmuje się początkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu, a następnie koryguje w celu uwzględnienia udziału Grupy w wyniku finansowym i innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia przekracza wartość jej udziałów w tym podmiocie (z uwzględnieniem udziałów długoterminowych, stanowiących zasadniczo część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie), Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach. Dodatkowe straty ujmuje się wyłącznie w zakresie odpowiadającym prawnym lub zwyczajowym zobowiązaniom przyjętym przez Grupę lub płatnościom wykonanym w imieniu jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Inwestycję w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu rozlicza się metodą praw własności od dnia, w którym dany podmiot uzyskał status wspólnego przedsięwzięcia lub jednostki stowarzyszonej. W dniu dokonania inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub we wspólne przedsięwzięcie kwotę, o jaką koszty inwestycji przekraczają wartość udziału Grupy w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań tego podmiotu, ujmuje się jako wartość firmy i włącza w wartość bilansową tej inwestycji. Kwotę, o jaką udział Grupy w wartości godziwej netto w możliwych do zidentyfikowania aktywach i zobowiązaniach przekracza koszty inwestycji po przeszacowaniu, ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym w okresie, w którym dokonano tej inwestycji.

Przy ocenie konieczności ujęcia utraty wartości inwestycji Grupy w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stosuje się wymogi MSR 39. W razie potrzeby całość kwoty bilansowej inwestycji (wraz z wartością firmy) testuje się na utratę wartości zgodnie z MSR 36 „Utrata wartości aktywów” jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jego wartość odzyskiwalną (wyższą z dwóch kwot: wartości użytkowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia) z wartością bilansową. Ujęta strata wartości stanowi część wartości bilansowej inwestycji. Odwrócenie tej utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w stopniu odpowiadającym późniejszemu zwiększeniu wartości odzyskiwalnej inwestycji.

Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w dniu, w którym dana inwestycja przestaje być jej jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem, lub kiedy zostaje sklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży. Jeżeli Grupa zatrzymuje jakieś udziały w byłej jednostce zależnej lub wspólnym przedsięwzięciu i udziały te stanowią składnik aktywów finansowych, Grupa wycenia je na ten dzień w wartości godziwej, którą traktuje jako wartość godziwą w chwili początkowego ujęcia zgodnie z MSR 39. Różnicę między wartością bilansową jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień zaprzestania stosowania metody praw własności a wartością godziwą zatrzymanych udziałów i wpływów ze zbycia części udziałów w tym podmiocie uwzględnia się przy obliczaniu zysku lub straty ze zbycia danej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia. Ponadto Grupa rozlicza wszystkie kwoty ujęte uprzednio w pozostałych całkowitych dochodach w odniesieniu do tej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w taki sam sposób, w jaki należałoby rozliczać bezpośrednio zbycie odpowiednich aktywów lub zobowiązań przez tę jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie. Wobec tego, gdyby zysk lub stratę ujęte uprzednio w pozostałych całkowitych dochodach przez tę jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie przeniesiono na wynik finansowy w chwili zbycia odpowiednich aktywów lub zobowiązań, Grupa przeklasyfikowałaby ten zysk lub stratę z kapitału własnego na wynik finansowy (jako korektę reklasyfikacyjną) w chwili zaprzestania stosowania metody praw własności.

Grupa kontynuuje stosowanie metody praw własności, jeżeli inwestycja w jednostkę stowarzyszoną staje się inwestycją we wspólne przedsięwzięcie lub odwrotnie: jeżeli inwestycja we wspólne przedsięwzięcie staje się inwestycją w jednostkę stowarzyszoną. W przypadku takich zmian udziałów właścicielskich nie dokonuje się przeszacowania wartości godziwej.

Jeżeli Grupa zmniejsza udział w jednostce stowarzyszonej lub we wspólnym przedsięwzięciu, ale nadal rozlicza go metodą praw własności, przenosi na wynik finansowy część zysku lub straty uprzednio ujmowaną w pozostałych całkowitych dochodach, odpowiadającą zmniejszeniu udziału, jeżeli ten zysk lub strata podlega reklasyfikacji na wynik finansowy w chwili zbycia związanych z nim aktywów lub zobowiązań.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje z jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem Grupy, zyski i straty wynikające z tych transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w takim zakresie, w jakim udziały w tej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu nie są związane z Grupą.

3.7 Udziały we wspólnych działaniach (operacjach)

Wspólne działanie to taki typ wspólnego ustalenia umownego, w ramach którego strony sprawujące współkontrolę mają prawa do aktywów netto i obowiązki wynikające ze zobowiązań tego wspólnego ustalenia umownego. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Jeżeli jednostka należąca do grupy prowadzi działalność w ramach wspólnego działania, Grupa jako strona tego działania ujmuje w związku z posiadaniem w nim udziału następujące pozycje:

- aktywa, w tym swój udział w aktywach stanowiących współwłasność;
- zobowiązania, w tym swój udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach;
- przychody ze sprzedaży swojego udziału w produktach wytwarzanych przez wspólne działanie;
- swój udział w przychodach ze sprzedaży produktów wspólnego działania;
- poniesione koszty, w tym swój udział w kosztach ponoszonych wspólnie.

Grupa rozlicza aktywa, zobowiązania, przychody i koszty związane ze swoimi udziałami we wspólnych działaniach zgodnie z odpowiednimi MSSF dotyczącymi poszczególnych składników aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcje ze wspólnym działaniem, którego stroną jest inna jednostka należąca do Grupy (np. transakcja sprzedaży lub aportu aktywów), uznaje się, że Grupa zawarła transakcję z innymi stronami wspólnego działania, a zyski i straty wynikające z tej transakcji ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy tylko w zakresie dotyczącym udziału drugiej strony we wspólnym działaniu.

Jeżeli jednostka należąca do Grupy zawiera transakcję (np. zakupu aktywów) ze wspólnym działaniem, w którym inna jednostka należąca do Grupy jest stroną, Grupa nie ujmuje swojego udziału w zyskach i stratach do momentu odsprzedaży tych aktywów stronie trzeciej.

3.8 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

Jeżeli Grupa ma zamiar dokonać zbycia która powodowałaby do utraty kontroli nad jednostką zależną, wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia jeżeli wszystkie wyżej wymienione kryteria są spełnione oraz niezależnie od tego czy Grupa zachowa udziały niedające kontroli po tej transakcji zbycia.

Jeżeli Grupa jest zobowiązana do realizacji planu sprzedaży, polegającego na zbyciu inwestycji we wspólne przedsięwzięcie lub jednostkę stowarzyszoną lub części takiej inwestycji, inwestycję lub jej część przeznaczoną do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczoną do sprzedaży po spełnieniu w/w kryteriów, a Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności do rozliczania części inwestycji sklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Pozostała część inwestycji w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, niesklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, nadal jest rozliczana metodą praw własności. Grupa zaprzestaje stosowania metody praw własności w chwili zbycia, jeżeli transakcja zbycia powoduje utratę znaczącego wpływu na jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.

Po dokonaniu transakcji zbycia Grupa rozlicza zachowane udziały w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu zgodnie z MSR 39, chyba że udziały te umożliwiają dalszą klasyfikację tego podmiotu jako jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia; w takim przypadku Grupa nadal stosuje metodę praw własności (szczegóły podano w części poświęconej zasadom rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach powyżej).

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

3.9 Ujmowanie przychodów

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

3.9.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

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

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

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

Przychody ujmuje się w tych okresach, w których odbywa się świadczenie usług.

3.9.2 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez Grupę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.10 Leasing

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

3.10.1 Grupa jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego wykazuje się w pozycji należności, w wartości netto inwestycji Grupy w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego alokuje się do odpowiednich okresów odzwierciedlając stałą, okresową stopę zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

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

3.10.2 Grupa jako leasingobiorca

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

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.12. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wypływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

3.11 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

3.12 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.13 Dotacje rządowe

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

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla Grupy bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

3.14 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczonego.

3.14.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.14.2 Podatek odroczonego

Podatek odroczonego ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Grupa jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez Grupę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.14.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.15 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe podlegają początkowemu ujęciu według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów trwałych oraz renowacji miejsca używania aktywów trwałych, jeżeli Spółka jest do tego zobowiązana.

Cena nabycia lub koszty wytworzenia nie podlegają skorygowaniu o różnice kursowe dotyczące zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania, chyba, że wynika to z przyjętej polityki w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

Cena nabycia lub koszty wytworzenia podlegają powiększeniu o koszty odsetek od zobowiązań finansujących nabycie składnika aktywów naliczone do dnia przekazania składnika aktywów do używania.

W odniesieniu do każdego składnika rzeczowych aktywów trwałych Spółka ustala okres ekonomicznej użyteczności. Jeżeli w odniesieniu do istotnych części składowych środka trwałego uzasadnione jest zastosowanie różnych okresów ekonomicznej użyteczności i stawek/metod amortyzacji Spółka stosuje różne stawki/metody amortyzacji w odniesieniu do każdej istotnej części składowej.

Rzeczowe aktywa trwałe podlegają równomiernej amortyzacji w okresie ekonomicznej użyteczności od dnia, gdy składnik jest gotowy do użycia do dnia wyłączenia z ujmowania lub dnia przeznaczenia do sprzedaży.

Spółka przyjmuje, że wartość końcowa (rezydualna) używanych rzeczowych składników trwałych zwykle nie jest istotna i nie będzie ustalana, chyba, że w odniesieniu do danego składnika aktywów wartość rezydualna będzie istotna. Za istotną uznaje się wartość rezydualną stanowiącą, co najmniej 25,0% wartości początkowej środka trwałego.

Jednostka stosuje liniową metodę amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, chyba, że inne metody (degresywna, oparta o jednostki produkcji) lepiej odzwierciedlają konsumpcję korzyści ekonomicznych.

Okres amortyzacji, metoda amortyzacji oraz wartość rezydualna (o ile została ustalona) podlegają okresowej weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. W przypadku stwierdzenia znaczącej zmiany względem poprzednich szacunków, jednostka dokonuje zmiany stawek i/lub metody amortyzacji począwszy od pierwszego dnia okresu sprawozdawczego.

3.16 Aktywa niematerialne

3.16.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

3.16.2 Wytworzone we własnym zakresie aktywa niematerialne - koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w wynik w momencie ich poniesienia.

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

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,

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

Wartość początkową aktywów niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie stanowi suma wydatków poniesionych od dnia, gdy składnik aktywów niematerialnych po raz pierwszy spełnia kryteria ujmowania ich w bilansie (patrz powyżej). W przypadku gdy nie można ująć w bilansie kosztów prac rozwojowych wytworzonych we własnym zakresie, koszty te są ujmowane w wynik okresu, w którym zostały poniesione.

Aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne.

3.16.3 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć i ujmowane odrębnie od wartości firmy ujmują się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

3.16.4 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmują się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.16.5 Utrata aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego Grupy alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

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

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

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

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

3.17 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalane metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.18 Rezerwy

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

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

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

3.19 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka należąca do grupy staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.20 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmuje się i wyksięguje w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.20.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

3.20.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub

- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik. Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik.

3.20.3 *Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)*

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.20.4 *Pożyczki i należności*

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym handlowe i pozostałe należności, sald bankowych i środków pieniężnych) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdy efekt dyskontowania jest niematerialny.

3.20.5 *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)*

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się:

- udziały i akcje w spółkach zależnych niekonsolidowanych są wyceniane według ceny nabycia.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmuje się w wynik w chwili nabycia przez Spółkę prawa do dywidendy.

3.20.6 *Utrata wartości aktywów finansowych*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;

- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych - np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia Grupy z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązywaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Grupa usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Grupa nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Grupa zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

3.20.8 Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez

okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, zarząd jednostki dominującej zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Grupę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i zdolność Grupy do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosi 0,0 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 6,239 mln PLN).

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1 Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności internetowej jednostki, uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 4,940 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 1,751 mln PLN).

Realizowane przez jednostkę projekty internetowe są w trakcie realizacji, a wszystkie projekty spełniają warunki MSR 38 par. 57 dotyczące aktywowania kosztów prac rozwojowych.

4.2.2 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

Na dzień 31 grudnia 2017 wartość bilansowa wartości firmy wyniosła 24,009 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 24,009 mln PLN). Szczegółowe informacje dotyczące obliczenia straty z tytułu utraty wartości przedstawiono w Nocie 16.

4.2.3 Utrata wartości znaków towarowych

Stwierdzenie, czy wartość znaków towarowych uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej

posiadanych znaków towarowych. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na znak towarowy i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

Na dzień 31 grudnia 2017 wartość bilansowa znaków towarowych wyniosła 60,493 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 50,082 mln PLN).

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	2017	2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	104 339	108 639
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi razem	104 339	108 639

6. Segmenty operacyjne

Jednostka dominująca, dokonując analizy zapisów MSSF 8 „Segmenty operacyjne” stwierdza, iż Grupa realizuje przychody głównie z działalności mediowej, rozumianej jako działalność wydawniczo-reklamowa, z wykorzystaniem różnych nośników reklamy (prasa, Internet). Z uwagi na powyższe nie dokonuje się podziału na segmenty operacyjne, udział pozostałej działalności w przychodach jest nieistotny.

W ujęciu geograficznym Grupa prowadzi działalność jedynie na terenie Polski.

7. Koszty wg rodzaju

	2017	2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	2 306	2 122
Koszty świadczeń pracowniczych	16 497	18 651
Zużycie materiałów i energii	591	787
Usługi obce	69 617	69 248
Podatki i opłaty	300	431
Pozostałe koszty	13 675	13 796
Razem koszty rodzajowe	102 986	105 036
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym		
Koszty sprzedaży (+)	24 771	23 258
Koszty ogólnego zarządu (+)	9 407	9 891
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	68 808	71 887
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	102 986	105 036

Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty wynagrodzeń (+)	15 523	17 721
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	974	930
Razem koszty świadczeń pracowniczych	16 497	18 651

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	3 343
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1 600	2 664
Otrzymane dotacje	641	510
Rozwiązanie rezerwy z tytułu spraw sądowych	376	840
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	-146	583
Umorzone zobowiązania	105	
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na koszty	47	
Otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	32	70
Otrzymane kary i odszkodowania	5	25
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		58
Rozwiązanie rezerwy na urlopy		55
Inne	56	417
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 721	8 565
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	2 721	8 565
- działalność zaniechaną		

Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Strata netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	
Spisanie przedawnionych nieściągalnych należności	1 446	1 901
Koszty postępowania spornego	60	
Zawiązanie rezerwy na sprawy sądowe	54	92
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	24	155
Zapłacone odszkodowania kary i grzywny	12	218
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	-1	75
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		141
Inne	201	412
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 798	2 994
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	1 798	2 994
- działalność zaniechaną		

9. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	146	564
- należności	39	118
- pożyczki od j. powiązanych	78	116
- pożyczki od j. pozostałych	1	13
- weksle	28	316
- pozostałe		1
Zyski z tytułu różnic kursowych	1	
Dywidendy otrzymane		9
Przychody z umów poręczeń		471
Przychody finansowe ogółem	147	1 045
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	147	1 045
- działalność zaniechaną		

10. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Koszty z tytułu odsetek	1 433	1 780
- z tytułu kredytów	1 067	1 159
- z tytułu pożyczek od j. powiązanych	0	512
- z tytułu pożyczek od j. pozostałych	59	2
- od zobowiązań	300	107
- odsetki budżetowe	5	0
- pozostałe	2	
Prowizja od kredytu	204	
Koszty z umów poręczeń	106	625
Straty z tytułu różnic kursowych	46	216
Z wyceny aktywów finansowych		60
Pozostałe koszty finansowe	7	170
Koszty finansowe ogółem	1 796	2 851
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	1 796	2 851
- działalność zaniechaną		

11. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	10	266
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	128	266
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-118	
Odroczony podatek dochodowy	-1 054	-2 233
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-1 054	-2 233
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego	0	
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-1 044	-1 966
	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-357	7 367
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-357	7 367
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	-68	1 400
Straty podatkowe, od których nie utworzono aktywa na podatek odroczony	342	1 894
Podatek odroczony nierozpoznany w sprawozdaniu za 2015 rok		-3 599
Koszty podatkowe od których utworzono rezerwę na podatek odroczony w latach ubiegłych	-2 029	-2 029
Koszty nkup bez rozpoznanego podatku odroczonego	711	368
Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	-1 044	-1 966
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	292,80%	-26,69%

12. Podatek odroczony

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- wycena akcji		
- należności z tyt. przychodów zarachowanych z tyt. zabezpieczenia spłaty kredytu		
- przychody memoriałowe z tytułu odsetek	3	260
- rezerwa na różnicę wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 003	10 750
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	11 006	11 010
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- różnica między bilansową i podatkową wartością wnip		422
- odpisy aktualizujące należności	263	435
- niezrealizowane różnice kursowe		5
- odsetki naliczone od pożyczek	58	8
- rezerwa na sprawy sądowe	64	124
- rezerwa na audyt	7	10
- wycena akcji		36
- inne zobowiązania i rezerwy, w tym kor. CIT (+) z tyt. zobowiązań przeterminowanych > 30 dni		
- odprawy emerytalne		
- na urlopy wypoczynkowe	22	35
- straty do odliczenia od dochodu do opodatkowania	2 845	1 013
- na koszty odpisu aktualizującego zapasy	67	56
- na niewypłacone wynagrodzenie	216	155
- na inne koszty	605	804
- rezerwa na premię pieniężną		
- odpis z tytułu trwałej utraty wnip i śr. trwałych	1 832	1 832
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	5 979	4 934
Persaldo – Rezerwa z tyt. podatku odroczonego pomniejszona o aktywo z tyt. podatku odroczonego	5 027	6 076

W 2017 roku utworzono aktywa na podatek odroczony od straty z lat ubiegłych w wysokości 1.832 tys. zł Nie utworzono aktywa na podatek odroczony od strat z lat ubiegłych w wysokości 2.725 tys. zł.

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wyniósł w 2017 roku 0,687 mln zł, w 2016 roku 9,344 mln zł.

14. Zysk na 1 udział

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	687	9 334
Zysk netto działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto	687	9 334
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jeden udział	938	9 191
Średnia ważona liczba wyemitowanych udziałów zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jeden udział	1 708 000	1 708 000
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba udziałów zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jeden udział	1 708 000	1 708 000
Podstawowy zysk na 1 udział		
Zysk netto	938	9 191
Średnioważona liczba udziałów	1 708 000	1 708 000
Podstawowy zysk na 1 udział (zł/udział)	0,55	5,38
Rozwodniony zysk na 1 udział		
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jeden udział	938	9 191
Skorygowana średnia ważona liczba udziałów zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jeden udział	1 708 000	1 708 000
Rozwodniony zysk na 1 udział (zł/udział)	0,55	5,38

Zysk za lata 2016-2017 został obliczony w stosunku do liczby akcji w 2017 roku.

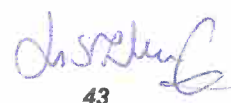
15. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2017

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	0	307	59 646	40	2 639	108	62 740
b) zwiększenia (z tytułu)	0	246	242	0	100	503	1 091
- zakup	0	0	0	0	0	503	503
- przyjęcie z inwestycji	0	246	242	0	100	0	588
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	2	10	0	0	589	601
- sprzedaż	0	2	10	0	0	0	12
- likwidacja	0	0	0	0	0	0	0
- darowizny	0	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	589	589
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	551	59 878	40	2 739	22	63 230
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	5	47 311	40	2 509	0	49 865
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	45	484	0	76	0	605
- roczny odpis amortyzacyjny	0	47	494	0	76	0	617
- sprzedaż środka trwałego	0	-2	-10	0	0	0	-12
- likwidacja środka trwałego	0	0	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	50	47 795	40	2 585	0	50 470
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	9 618	0	0	0	9 618
zwiększenie(z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
zmniejszenie(z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	9 618	0	0	0	9 618
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	302	2 717	0	130	108	3 257
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	501	2 465	0	154	22	3 142

31.12.2016

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 236	11 674	61 518	191	2 977	664	78 260
b) zwiększenia (z tytułu)	0	457	1 122	92	264	394	2 329
- zakup	0	0	1 078	0	68	394	1 540
- przyjęcie z inwestycji	0	286	0	0	0	0	286
- zakup ComPress SA	0	171	44	92	196	0	503
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 236	11 824	3 006	243	607	950	17 866
- sprzedaż	1 236	11 653	2 058	243	480	610	16 280
- likwidacja	0	171	948	0	127	0	1 246
- przekazanie z inwestycji	0	0	0	0	0	286	286
- przekazanie na prace rozwojowe	0	0	0	0	0	54	54
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	307	59 634	40	2 634	108	62 723
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	11 360	49 905	186	2 881	0	64 332
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-11 356	-2 606	-146	-376	0	-14 484
- roczny odpis amortyzacyjny	0	306	268	0	35	0	609
- sprzedaż środka trwałego	0	-11 651	-1 974	-238	-480	0	-14 343
- likwidacja środka trwałego	0	-30	-944	0	-127	0	-1 101
- zakup ComPress S.A.	0	19	44	92	196	0	351
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5	47 299	40	2 504	0	49 848
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	9 670	5	0	610	10 285
zwiększenie(z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
zmniejszenie(z tytułu)	0	0	-52	-5	0	-610	-667
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	9 618	0	0	0	9 618
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 236	313	1 943	0	96	54	3 642
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	302	2 717	0	130	108	3 257



16. Wartość firmy

Wartość firmy z konsolidacji	31.12.2017	31.12.2016
	ComPress S.A.	571
Grupa kapitałowa Presspublica	23 437	23 437
Razem wartość bilansowa	24 009	24 009

Grupa kapitałowa Gremi Media

W 2011 roku nastąpiło przeniesienie własności 51% udziałów Presspublica Sp. z o.o. (obecna nazwa Gremi Media S.A.) posiadanych przez Presspublica Holding AS Na rzecz Gremi Media Sp. z o.o. (późniejsza nazwa Gremi Communication Sp. z o.o.). Wartość firmy powstała w tej transakcji wyniosła 23.437 tys. zł. W dniu 28.05.2015 r. Gremi Communication Sp. z o.o. połączyło się z Presspublica Sp. z o.o. (obecna nazwa Gremi Media S.A.). Grupa kapitałowa Gremi Media kontynuuje sprawozdania skonsolidowane Grupy kapitałowej Gremi Communication. Transakcja połączenia Gremi Communication Sp. z o.o. oraz Presspublica Sp. z o.o. została szczegółowo opisana w sprawozdaniu skonsolidowanym za 2015 rok.

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na stałym poziomie 9,5% w całym okresie prognozy. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 0,5%.

ComPress SA

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na stałym poziomie 9,6% w całym okresie prognozy. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 0,5%.

17. Nabycie jednostek zależnych

Nie wystąpiły.

18. Wartości niematerialne

31.12.2017

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	43	1 726	55 498	20 421	77 688
b) zwiększenia (z tytułu)	4 539	3 722	10 398	1 219	19 877
- zakup	785	3 722	10 398	1 219	16 123
- przekazania z prac rozwojowych	3 754	0	0	0	3 754
- koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	4 381	-13	20	4 388
- sprzedaż	0	0	0	7	7
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	4 381	-13	13	4 381
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	4 582	1 066	65 909	21 620	93 177
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	18	0	5 416	19 486	24 920
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	691	0	0	998	1 689
- amortyzacja (odpis roczny)	691	0	0	1 003	1 694
- sprzedaż	0	0	0	-5	-5
- likwidacja	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	709	0	5 416	20 484	26 609
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	22	22
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	22	22
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	25	1 726	50 082	913	52 746
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 874	1 066	60 493	1 114	66 546

31.12.2016

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	55 618	30 365	85 983
b) zwiększenia (z tytułu)	45	1 769	0	647	2 461
- zakup	0	1 715	0	647	2 362
- przekazania z prac rozwojowych	45	54	0	0	99
- koszty finansowania zewnętrznego	0	0	0	0	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	3	45	120	10 588	10 756
- sprzedaż	0	0	120	0	120
- likwidacja	0	0	0	10 588	10 588
- inne	3	45	0	0	48
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	42	1 724	55 498	20 425	77 688
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	0	0	5 416	28 564	33 980
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	18	0	0	-9 076	-9 059
- amortyzacja (odpis roczny)	18	0	0	1 495	1 512
- sprzedaż	0	0	0	0	
- likwidacja	0	0	0	-10 588	-10 588
- inne	0	0	0	17	17
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	18	0	5 416	19 487	24 920
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	22	22
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	22	22
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	50 202	1 779	51 981
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	24	1 724	50 082	916	52 746

Istotne aktywa niematerialne

Wartość znaków wykazywanych w bilansie została zbadana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy:

„Rzeczpospolita”

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową, czyli WACC na stałym poziomie 9,5 % w całym okresie prognozy. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 0,5%.

„Parkiet”

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową, czyli WACC na stałym poziomie 9,5% w całym okresie prognozy. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 0,5%.

„Sukces”

Odzyskiwalna wartość została ustalona na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową, czyli WACC na stałym poziomie 11% w całym okresie prognozy. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 0,5%.

Znak „Gremi”

Ustalono wartość godziwą dla Grupy Gremi Media na podstawie wartości użytkowej przy wykorzystaniu prognoz przepływów środków pieniężnych opartych na zatwierdzonych przez kadre kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres pięcioletni. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową, czyli WACC na stałym poziomie 9,5% w całym okresie prognozy. Stopa wzrostu zastosowana do ekstrapolacji przepływów środków pieniężnych wykraczających poza pięcioletni okres jest na poziomie 0,5%. Ustalono, że różnica między wartością godziwą spółki, a sumą wartości znaków „Rzeczpospolita”, „Parkiet”, „Sukces”, „Uważam Rze” jest większa niż wartość godziwa znaku „Gremi”.

Główne założenia stosowane przy obliczaniu wartości użytkowej znaków na dzień 31 grudnia 2017

Poniżej przedstawione są główne założenia, na których opierało się kierownictwo, sporządzając prognozy przepływów środków pieniężnych w celu przeprowadzenia badania utraty wartości w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dynamika przychodów – została określona w oparciu o przewidywane w następnych latach dynamiki w głównych grupach produktowych, których sprzedaż jest powiązana z wykorzystywanym znakiem.

Dynamika kosztów – określono na podstawie przewidywanych zmian w kosztach operacyjnych (bezpośrednich i pośrednich), które są skorelowane ze zmianami struktury i dynamiki przychodów odnoszących się do danego znaku.

Planowana marża brutto – podstawę ustalenia wartości przypisanej planowanej marży brutto stanowią kalkulowane przychody i koszty operacyjne powiązane z danym znakiem.

Dla poszczególnych znaków, przyszłe przepływy pieniężne definiowane jako:

+ wynik z działalności operacyjnej (EBIT) – efektywny podatek dochodowy od EBIT + amortyzacja - nakłady (wydatki) inwestycyjne +/- zmiana kapitału obrotowego netto

Stopa dyskontowa, czyli WACC na potrzeby prognozy dotyczącej przyszłych przepływów pieniężnych została ustalona na podstawie kalkulacji średniego ważonego kosztu kapitału (ang. weighted average cost of capital, WACC)

WACC zdefiniowano następująco:

$$WACC = \frac{W}{W + O} * k_w + \frac{O}{W + O} * k_o$$

gdzie:

k_w - koszt kapitału własnego

k_o - koszt kapitału obcego

W - wartość kapitału własnego

O - wartość kapitału obcego

Zidentyfikowane zostały dwa kluczowe założenia, których zmiana w największym stopniu wpływa na oszacowanie wartości odzyskiwalnej tych aktywów:

1) Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy, oraz

2) Stopa dyskontowa dla lat (WACC)

	Compress SA	Znak „Sukces”	GK Gremi Media	Znak „Rzeczpospolita”	Znak „Parkiet”
	Stopa dyskontowa dla lat (WACC)				
2018-2022	9,6%	11%	9,5%	9,5%	9,5%
	Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy				
	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

Prace rozwojowe

Wytypowano 8 głównych projektów i były one poddane testom na utratę wartości. Do testowania zostały przyjęte poniższe parametry do poszczególnych projektów. Jako wartość bazową do testowania przyjęto poniesione nakłady na projekt.

Przyjęto poniższe założenia:

WACC – 9,1%

Stopa wzrostu – 0%

Beta – 1

Premia za ryzyko rynkowe – 6,06%

Wszystkie testowane projekty generowały dodatnie zdyskontowane przepływy pieniężne w okresie prognozy.

19. Aktywa finansowe

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Aktywa finansowe – udziały w jednostkach stowarzyszonych (udziały kariera.pl Sp. z o.o.)	414	1 400
Aktywa dostępne do sprzedaży - akcje MMC Conferences SA	2 160	2 160

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów i akcji wykazanych jako aktywa dostępne do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa Działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji	Serwis rekrutacyjny online	Wrocław	49%	49%
MMConferences S.A.	Organizacja konferencji i szkoleń	Warszawa	47,05%	47,05%

Zmiana stanu aktywów finansowych – udziałów w jednostkach stowarzyszonych

	2017	2016
Stan na 1 stycznia	1 400	-
Nabycie udziałów kariera.pl Sp. z o.o.	-	1 400
Wycena udziałów kariera.pl Sp. z o.o. metodą praw własności	-986	-
Stan na 31 grudnia	414	1 400

20. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Udzielone pożyczki	0	1 923
Weksle	0	4 316
	0	6 239

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa posiada udzielone pożyczki spółce Gremi Sukces Sp. z o.o.

Na kwotę tę składają się następujące umowy pożyczek:

- Umowa pożyczki z dnia 27.02.2015 roku na kwotę 125 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 136 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 01.02.2016 roku na kwotę 45 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 47 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 29.02.2016 roku na kwotę 50 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 52 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 17.05.2016 roku na kwotę 6 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w wysokości 6,2 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 04.05.2015 roku na kwotę 800 tys. zł. Należność główna została w 2015 roku spłacona w wysokości 176 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna 624 tys. zł i odsetki w wysokości 52 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 08.05.2015 roku na kwotę 400 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 431 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 22.05.2015 roku na kwotę 225 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 242 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 30.09.2015 roku na kwotę 18 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 19,2 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 26.01.2016 roku na kwotę 301 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 314,3 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 18.04.2016 roku na kwotę 3,5 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna i odsetki w kwocie 3,6 tys. zł.

Wszystkie wymienione wyżej pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej WIBOR3M z dnia zaciągnięcia pożyczki + marża. Wszystkie pożyczki zostały spłacone w 2017 roku.

W dniu 29.06.2015 roku zostało zawarte porozumienie dotyczące wydania weksla przez Wystawcę Gremi Sp. z o.o. Remitentowi Gremi Media S.A. (poprzednio Gremi Media Sp. z o.o.) o wartości nominalnej 3.148 tys. zł. Na dzień 31.12.2016 r. wartość weksla wraz z dyskontem wynosi 4.316 tys. zł. W dniu 20.01.2017 r. zostało zawarte porozumienie, w którym strony uzgodniły rozliczenie weksla do 31.12.2017 r. Weksel został rozliczony w 2017 roku.

21. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	293	293
Według ceny nabycia	293	293
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	342	0
Według ceny nabycia	342	
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)		
Produkty gotowe	0	0
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	635	293
	2017	2016
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	293	526

Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów		
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów		-233
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	293	293
Wartość netto w bilansie	342	-

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2017 nie było zmian odpisów aktualizujących zapasy.

W okresie zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Spółka rozwiązała odpis w kwocie 233 tysięcy złotych.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku 2016 i 2017.

Zapasy na dzień 31.12.2017 roku zostały wycenione w cenie sprzedaży netto.

22. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych	1 069	837
należności z tytułu dostaw i usług	1 069	837
Należności od pozostałych jednostek	24 022	30 089
należności z tytułu dostaw i usług	22 108	27 704
pożyczki udzielone pracownikom	374	649
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	768	147
inne należności niefinansowe	50	46
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	722	1 543
Usługi druku gazet	0	362
Koszty ubezpieczeń	9	
Usługi informatyczne	280	257
Usługi biura ogłoszeń/PANORAMA	8	606
Licencje i sublicencje	75	
Doszacowanie przychodów	0	26
Rozliczenia międzyokresowe czynne podatku VAT	0	18
Składki członkowskie	0	18
Koszty emisji akcji	0	116
Koszty pozyskania dotacji	0	43
E-wydania	74	
Mała księgowość	249	
Inne (suma pozycji nieistotnych)	27	95
Należności brutto	25 091	30 926
Odpis aktualizujący należności	-4 053	-5 656
Należności ogółem (netto)	21 038	25 270

Zmiana odpisów aktualizujących należności	31.12.2017	31.12.2016
Odpisy na początek okresu	-5 656	-7 391
Utworzenie	-24	-153
Nabycie jednostki zależnej	-	-154
Inne	-	-32
Rozwiązanie	1 599	1 894
Wykorzystanie	28	180
Odpisy na koniec okresu	-4 053	-5 656

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Spółka utworzyła rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane o ponad 360 dni, ponieważ z doświadczeń historycznych wynika, iż takie należności są w zasadzie nieściągalne. Na należności nieuregulowane przez 180 do 360 dni tworzy się rezerwy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży produktów i usług na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

23. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Razem
Stan na 1 stycznia 2017	6 832 000	6 832 000
Stan na 31 grudnia 2017	6 832 000	6 832 000

Kapitał zakładowy składa się z:

- 569.500 akcji serii A – akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu, tj. każda akcja serii A uprawnia do dwóch głosów na walnym zgromadzeniu Spółki
- 1.138.500 akcji serii B – akcje serii B nie są uprzywilejowane.

Struktura kapitału na dzień 15 stycznia 2018 r.

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
KCI S.A.	Kraków	1.375.356 akcji w tym 569.500 akcji imiennych serii A	80,52%	85,39%
Pozostali		332.644 akcji	19,48%	14,61%
Razem		1.708.000	100,00%	100,00%

24. Kapitał zapasowy

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	42 115	58 940
	42 115	58 940

25. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 200	3 200
Kapitał rezerwy	2 514	2 514
	5 714	5 714

26. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.12.2017	31.12.2016
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-11 796	-20 987
Pokrycie strat z kapitału zapasowego	16 825	
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	938	9 191
Razem zyski zatrzymane	5 967	-11 796

27. Udziały niedające kontroli

	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Na dzień 1 stycznia	837	710
Nabycie akcji spółki ComPress SA		-16
Udział niekontrolujący (mniejszości) w wyniku jednostek zależnych w tym:		143
E-kiosk S.A.	-92	376
ComPress S.A.	-98	-191
Kancelarie RP S.A.	-61	-42
Grupa Kapitałowa Gremi Media		
Na dzień 31 grudnia	586	837

28. Kredyty i pożyczki otrzymane

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty bankowe	-	13 187
Pożyczki otrzymane od:	-	132
- jednostek powiązanych	-	-
- pozostałych jednostek	-	132
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	13 319
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym	11 694	8 412
Kredyty bankowe	13 922	3 925
Pożyczki otrzymane od:	717	1 800
- jednostek powiązanych	-	20
- pozostałych jednostek	717	1 780
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	26 333	14 137
Razem kredyty i pożyczki	26 333	27 456

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

ING BANK

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 11,694 mln PLN, kredyt inwestycyjny w wysokości 14,185 mln PLN. Kredyt inwestycyjny jest spłacany w ratach zgodnie z harmonogramem ustalonym przez Bank ING. Ostateczny termin spłaty limitu kredytowego został ustalony na 07.07.2021.

Zabezpieczeniem linii kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. (w skład którego wchodzi odnawialny kredyt obrotowy do kwoty 10 mln PLN, kredyt inwestycyjny do kwoty 20 mln PLN oraz linii na gwarancje do kwoty 1,3 mln PLN) są:

- poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez E-Kiosk S.A. do kwoty 200 000,00 EUR;
- cesji wierzytelności (z monitoringiem) przysługujących Gremi Media wynikających z kolportażu prasy od wybranych kontrahentów określonych w umowie przelewu wierzytelności z monitoringiem. Minimalny poziom cesji należności 3 000 000,00 zł średniomiesięcznie rozliczany kwartalnie.
- zastawu rejestrowego na opatentowanych znakach towarowych Gremi Media:
 - słowny: UWAŻAM RZE, zarejestrowany pod nr R.253731
 - słowno-graficzny: DOBRAFirma, zarejestrowany pod nr R.156719
 - słowno-graficzny: +PLUS - MINUS, zarejestrowany pod nr R.116875
 - słowno-graficzny: PARKIET GAZETA GIEŁDY, zarejestrowany pod nr R.177692
 - słowno-graficzny: PARKIET GIEŁDA FINANSE GOSPODARKA, zarejestrowany pod nr R.179138
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA, zarejestrowany pod nr R.116872
 - słowny: Rzeczpospolita OnLine, zarejestrowany pod nr R.154631
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA Rzeczpospolita.Ma znaczenie., zarejestrowany pod nr R.225109
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA Rzeczpospolita ma znaczenie., zarejestrowany pod nr R.225110
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA, zarejestrowany pod nr R.206661
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITAONLINE, zarejestrowany pod nr R.151073

- graficzny zarejestrowany pod nr R.192655

d) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym, słowno - graficznym e-kiosk (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącym do firmy E-Kiosk S.A.

e) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym - "SUKCES" Gremi Media.

f-h) zastawu rejestrowo finansowego na rachunkach Gremi Media otwartych i prowadzonych w Getin Noble Bank S.A., Alior Banku oraz ING Banku Śląskim

i) zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Gremi Media.

j) zastawu rejestrowego na domenie/portalu "e-kiosk.pl" (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącej do E-Kiosk S.A.

k) zastawu na 50,01% akcjach firmy E-Kiosk Sp. z o.o. należących do Gremi Media (liczba głosów 9 046 095 co stanowi 50,01% udziału w głosach i kapitale zakładowym). Gremi Media posiada 6 739 621 akcji zdematerializowanych i 2 306 474 akcji imiennych.

l) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Gremi Media, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 47 145 000,00 zł;

m) oświadczenia o poddaniu się egzekucji E-Kiosk S.A. , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 200 000,00 EUR;

n) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku „Gremi”.

Na podstawie skonsolidowanych danych finansowych GK Gremi Media za 2017 rok Spółka Gremi Media S.A. naruszyła dwa z pięciu kowenantów wynikających z umowy kredytowej z Bankiem ING dotyczących wskaźnika Całkowite Zaangażowanie Netto/EBITDA oraz wskaźnika DSCR.

Naruszenie powyższych warunków może spowodować wiele różnych konsekwencji, m.in. bank może obniżyć kwotę dostępnego limitu, zażądać przedstawienia programu naprawczego, podnieść wysokość marży, a nawet wypowiedzieć umowę wieloproduktowa w części lub w całości.

W zawiązku z powyższym nastąpiła zmiana prezentacji kwoty kredytu inwestycyjnego w wysokości 9.262 tys. złotych z pozycji długoterminowe do pozycji krótkoterminowe.

Zarząd Gremi Media SA pozostaje w stałym kontakcie z bankiem w celu wypracowania rozwiązania zaistniałej sytuacji w sposób jak najmniej wpływający na bieżącą działalność spółki. W toku negocjacji zarząd zaproponował rozwiązanie polegające na obniżeniu dla Gremi Media SA limitu kredytowego o kwotę 4.000 tys. złotych. Zgodnie z propozycją spółki zmniejszenie to odbywało by się wedle ustalonego harmonogramu na przestrzeni najbliższych 9 miesięcy, tj. do końca 2018 roku. Zarząd spółki oczekuje obecnie na decyzję i odpowiedź banku w tej sprawie.

Mizyak

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu pożyczki udzielonej przez Mizyak Investment Fund LTD w kwocie 582.880,94 zł. (W dniu 26.05.2015 Gremi Media S.A. (poprzednio Gremi Media Sp. z o.o.) zakupiła od Mizyak Investment Fund LTD 430.000 sztuk akcji w spółce MM Conferences SA. Porozumieniem z dnia 09.05.2016 wierzytelność wynikająca z umowy sprzedaży w kwocie 1.757.640 zł została zamieniona na pożyczkę.) Termin spłaty pożyczki: 03.03.2018 r. wraz z oprocentowaniem 5%.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia warunków umowy pożyczki.

Zabezpieczenie pożyczki:

zastaw rejestrowy na 430.000 sztukach akcji w spółce MM Conferences SA do najwyższej sumy zabezpieczenia 2.200.000zł.

Kancelarie Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy S.K.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa posiada zobowiązanie z tyt. pożyczek udzielonych spółce Kancelarie RP przez Kancelarię Radców Prawnych i Adwokatów Nowakowski i Wspólnicy S.K. na kwotę 134 tys. zł:

Na kwotę tę składają się następujące umowy pożyczek:

- Umowa pożyczki z dnia 27.05.2015 roku na kwotę 66 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna w kwocie 69 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 07.10.2015 roku na kwotę 9 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna w kwocie 9 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 05.11.2015 roku na kwotę 15 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna w kwocie 15 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 16.11.2015 roku na kwotę 30 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna w kwocie 31 tys. zł.
- Umowa pożyczki z dnia 23.03.2016 roku na kwotę 10 tys. zł. Do spłaty pozostaje należność główna w kwocie 10 tys. zł.

Wszystkie wymienione wyżej pożyczki są oprocentowane według stałej stopy procentowej 1,5%. Termin spłaty pożyczek upływa 31.12.2018 r.

29. Rezerwy

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	183	0	663	846
Utworzone w ciągu roku obrotowego	2	0	114	115
Wykorzystane	-20	0	-11	-31
Rozwiązane	-22	0	-377	-399
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	143	0	388	531

Struktura czasowa rezerw

część długoterminowa				
część krótkoterminowa	143	0	388	531
Razem rezerwy	143	0	388	531

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Pozostałe rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	208	63	1 460	1 731
Nabycie jednostki zależnej	0	0	49	49
Utworzone w ciągu roku obrotowego	132	55	113	299
Wykorzystane	0	0	-183	-183
Rozwiązane	-156	-118	-776	-1 049
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	183	0	663	846

Struktura czasowa rezerw

część długoterminowa	0	0	0	0
część krótkoterminowa	183	0	663	846
Razem rezerwy	183	0	663	846

Pozostałe rezerwy obejmują głównie rezerwy na sprawy sądowe i sporne.

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 611	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 611	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	346
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów		346
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 611	346
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	3 341	1 003
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 341	1 003
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	18 609	18 967
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13 692	13 916
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 003	798
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	746	1 012
Pozostałe zobowiązania	2	126
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	3 166	3 115
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21 950	19 971
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 561	20 317

31. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów	879	683

Przychody przyszłych okresów dotyczą głównie rozliczanych w czasie przychodów z tyt. prenumerat. Grupa sprzedaje w prenumeracie elektroniczne i papierowe wydania posiadanych tytułów dzienników i czasopism, natomiast przychody z tego tytułu są ujmowane w okresach sprawozdawczych, kiedy nastąpiła realizacja usługi.

32. Instrumenty finansowe

32.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut oraz innych instrumentów finansowych. Grupa nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Grupa posiada pisemne wytyczne i zalecenia w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej

całościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także opracowała procedury mające na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających. Raz do roku obowiązujące w Grupie wytyczne obejmowane są przeglądem przez Zarząd Jednostki dominującej, a raz na kwartał przeprowadzana jest kontrola ich stosowania w praktyce.

32.2. Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu kredytów dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy. Z uwagi na nieznaczne wahania stóp procentowych w minionych okresach, jak również na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

Niezależnie od obecnej sytuacji Spółka monitoruje stopień narażenia na ryzyko stopy procentowej oraz prognozy stóp procentowych i nie wyklucza podjęcia działań zabezpieczających w przyszłości.

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie zmienne	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Kredyty w rachunku bieżącym	11.694						11 694
Kredyt bankowy na kwotę 14.185 tysięcy zł	14.140						14 140 ¹
Razem	25 834						25 834

32.3. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 0,1 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy około 1,6 % kosztów wyrażonych jest w EUR.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku ani na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie zabezpieczała się transakcjami na instrumentach pochodnych.

32.4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane z niewywiązaniem się kontrahentów Grupy ze zobowiązań jest niewielkie, ponieważ:

- wypłacalność nowych klientów jest weryfikowana w oparciu o raporty firm zewnętrznych, a jeśli są co do tego wątpliwości, to realizacja zamówienia następuje na podstawie 100% przedpłaty;
- prowadzona jest regularna windykacja, a jeśli przeterminowania któregoś z klientów przekraczają 60 dni, to dalsza realizacja zamówień do tego klienta jest blokowana.

Odpisy aktualizujące należności (na należności przeterminowane, sporne oraz nieściągalne) z tytułu dostaw towarów i usług stanowią około 10 % naszych należności handlowych.

Okres zakończony 31.12.2017			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	1 069	1	1	271	212	581	3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18 395 ²	10 782	4 216	2 199	163	380	657

¹ Kwoty podane w tabeli wynikają z umowy kredytowej z bankiem. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej saldo kredytu zostało skorygowane o wycenę kosztem zamortyzowanym.

² Kwota 18.395 to kwota należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług.

32.5. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych. Nota 28 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi Grupa dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

Okres zakończony 31.12.2017		Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	5 952	258	1 983	250	850	0	2 611
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	13 692	6 569	7 123	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych niekonsolidowanych							
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	26 333	736	11 688	820	1 181	11 909	0
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych							
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek pozostałych							
Razem	45 977	7 563	20 794	1 070	2 031	11 909	2 611

Zobowiązania wymagalne powyżej 361 dni	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 327	1 284			
Kredyty i pożyczki					
Pozostałe zobowiązania finansowe					
Razem	1 327	1 284			

Z umowy kredytowej między Spółką dominującą Gremi Media S.A. a Bankiem ING wynikają poniższe terminy płatności kredytu inwestycyjnego:

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat
Kredyt bankowy na kwotę 14.140 tysięcy złotych	4 690	4 000	4 000	1 450
Razem	4 690	4 000	4 000	1 450

Długoterminowa część kredytu inwestycyjnego pomniejszona o wycenę kosztem zamortyzowanym na łączną kwotę 9.262 tys. zł została przesunięta prezentacyjnie do kredytów krótkoterminowych z uwagi na naruszenie kowenantów opisane w nocie nr 28 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i zaprezentowana w przedziale 180-360 dni.

32.6. Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, które nie są wyceniane w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)

Z wyjątkiem informacji podanych w tabeli, zdaniem zarządu, wartości bilansowe aktywów i zobowiązań finansowych ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są przybliżeniem ich wartości godziwej.

	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
	31.12.2017	31.12.2017
<i>Aktywa finansowe</i>		
Środki pieniężne	861	861
Aktywa dostępne do sprzedaży	2 160	1 723
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
RAZEM	3 021	2 584
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Kredyt w rachunku bieżącym	11 694	11 694
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	13 923	13 923
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	717	717
RAZEM	26 334	26 334

33. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Należności od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		286
KCI S.A.		50
Gremi Sp. z o.o.		359
Fundacja Instytut Myśli Gospodarczej	17	4
Kariera.pl Sp. z o.o. w organizacji	1.052	138
Suma	1.069	837

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sp. z o.o.		4.316
Gremi Sukces – pożyczki		1.923
Suma	0	6.239

Otrzymane pożyczki	31.12.2017	31.12.2016
Fundacja Instytut Myśli Gospodarczej		20
Suma	0	20

Zobowiązania od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi International Sarl	2.743	
Gremi Inwestycje S.A.	1.121	
Dragmor	945	
KCI S.A.	1.100	
Gremi Park	42	
Gremi Sukces		1.003
Suma	5.952	1.003

Przychody od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		45
KCI S.A.	62	383
Gremi International Sarl (poprzednio Gremi Sp. z o.o.)	520	420
Fundacja Instytut Myśli Gospodarczej RP	11	35
Suma	593	883

Koszty operacyjne od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		37
Gremi International Sarl (poprzednio Gremi Sp. z o.o.)	1	1.502
KCI S.A.		2.209
Gremi Park	57	
Suma	58	3.748

Przychody finansowe od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sp. z o.o.		315
Gremi Sukces		82
KCI S.A.	178	79
Suma	178	476

Koszty finansowe od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
KCI SA	106	1.116
Gremi International Sarl (poprzednio Gremi Sp. z o.o.)	300	
Suma	406	1.116

Zakupy inwestycyjne od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi International Sarl (poprzednio Gremi Sp. z o.o.)	10.366	
Suma	10.366	0

Zobowiązania od j. powiązanych Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio KCI PTK S.A.), Dragmor Sp. z o.o., Gremi International Sarl powstały w związku z umową zakupu znaku „Gremi” z dnia 1.02.2017 r. Na mocy umowy Gremi Media S.A. nabyła majątkowe prawa autorskie do znaku „Gremi” oraz „Grupa Gremi” za kwotę 10.365,7 tys. zł płatną w ratach do 31.01.2020 r. Umowa została podpisana pomiędzy Gremi Sp. z o.o. (obecnie Gremi International Sarl) a Gremi Media S.A. Część wierzytelności wynikającej z umowy na mocy umowy cesji zostały przekazane Dragmor Sp. z o.o. i KCI PTK S.A. (obecnie Gremi Inwestycje S.A.). Na mocy umowy kwota 4.700 tys. zł została potrącona na zasadzie kompensaty z posiadanym przez Spółkę wekslem.

Zobowiązanie od j. powiązanej KCI S.A. na kwotę 1.100 kPLN powstało na mocy porozumienia pomiędzy KCI S.A. a Gremi Media S.A., w wyniku którego KCI S.A. spłaciła za Spółkę zobowiązanie z tyt. dostaw i usług wobec Kancelarii Greenberg&Traurig.

Transakcje zawarte przez Główną Kadrę Kierowniczą przedstawia poniższa tabela:

Transakcje zawarte przez Główną Kadrę Kierowniczą (Zarząd i Rada Nadzorcza)	31.12.2017
Należności na 31.12.2017	3
Zobowiązania na 31.12.2017	19
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres 1.01.2017-31.12.2017	14
Zakupy od podmiotów powiązanych za okres 1.01.2017-31.12.2017	1.344

W okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 r. nie wystąpiły transakcje między Spółką a członkami rodzin osób z Głównej Kadry Kierowniczej Gremi Media S.A.

34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	861	920
Lokaty krótkoterminowe		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	861	920

	31.12.2017	31.12.2016
środki w PLN	856	916
środki w EUR	0	4
środki w USD	5	0
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	861	920

okszelo

35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 232	-4 236
Kompensata ze zobowiązaniami z tyt. zakupu wnip	-998	-
Pozostałe	-	-2 015
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	3 234	-6 251

	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 244	1 238
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 472	223
Wniesienie aportem wierzytelności	-	-800
Konwersja zobowiązania na pożyczkę	-	1 659
Pozostałe	-56	947
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	2 716	3 267

36. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Został ustanowiony zastaw rejestrowy na 430.000 akcjach spółki MM Conferences S.A. stanowiący zabezpieczenie płatności za akcje do kwoty 2.200 tys. zł.

W związku z umową kredytu zostały ustanowione zabezpieczenia do tej umowy, które zostały szczegółowo opisane w nocie 28 do sprawozdania.

37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	151	203
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Inne usługi	-	-
Razem	151	203

38. Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej

	31.12.2017 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł
Zarząd Jednostki Dominującej	53	99
Zarząd pozostałych jednostek z GK Gremi Media	125	103
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej	79	90
Rada Nadzorcza pozostałych jednostek z GK Gremi Media	13	26
Razem	267	318

39. Zatrudnienie

	31.12.2017	31.12.2016
Zatrudnienie	76	101

40. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 12 marca nastąpiło połączenie spółek Gremi Prawo Sp. z o.o. i Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 par 1 ust. 1 KSH, przy czym spółką przejmującą była Gremi Prawo Sp. z o.o. a spółką przejmowaną Gremi Wydarzenia Sp. z o.o. Po połączeniu spółka zmieniła nazwę na Gremi Prawo i Wydarzenia Sp. z o.o.

Tomasz Jazdyński
Prezes Zarządu

Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu

Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 21 marca 2018

