



RAPORT ROCZNY

ComPress Spółka Akcyjna

z siedzibą w Warszawie

za 2016 rok.

**Spis treści:**

<b>1. Podstawowe informacje o Spółce</b>	<b>3</b>
<b>2. Pismo Zarządu</b>	<b>4</b>
<b>3. Wybrane dane finansowe za rok 2016</b>	<b>5</b>
<b>4. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2016</b>	<b>6</b>
<b>5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2016</b>	<b>6</b>
<b>6. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania</b>	<b>6</b>
<b>7. Oświadczenia Zarządu</b>	<b>7</b>
<b>8. Informacje na temat stosowania ładu korporacyjnego</b>	<b>8</b>

*(Handwritten signature)* 2  
MG

## **1. Podstawowe informacje o Spółce**

**Firma: Compress S.A.**

**Forma Prawna: Spółka Akcyjna**

**Kraj siedziby: Polska**

**Siedziba: 00-838 Warszawa**

**Adres: ul. Prosta 51**

**KRS: 0000185671**

**NIP: 526-020-87-86**

*Uzgod*  
3  
*Compress*

## 2. Pismo Zarządu

### Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy.

ComPress S.A. od 1990 roku działa w branży usług public relations (PR), w tym świadczy usługi doradcze, promocyjne, marketingowe oraz szkoleniowe.

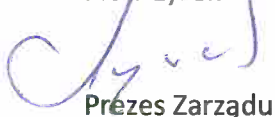
Emitent w styczniu 2016 roku zyskał strategicznego inwestora. Grupa Gremi, poprzez spółkę Presspublica, kupiła kolejną część akcji ComPress SA. W sumie ma ich 50,002 proc. W konsekwencji został powołany nowy Zarząd oraz doszło do restrukturyzacji spółki na poziomie operacyjnym oraz kadrowym. Emitent przeszedł proces integracji operacyjnej spółki z Grupą Gremi (struktur kadrowo-płacowych, informatycznych, księgowych oraz obsługi prawnej) oraz poniósł koszty zmiany adresu siedziby na Prosta 51. Spółka też zoptymalizowała strukturę pod kątem dopasowania do bieżących potrzeb w zakresie obsługi klienta.

Rok 2016 był trudnym rokiem dla usług świadczonych przez Emitenta. Firmy i organizacje nadal ograniczały swoje budżety na usługi marketingowe i komunikacyjne. Emitent dla dużej liczby Klientów świadczył usługi jedynie w stopniu podstawowym, nie wykorzystując całego wachlarza możliwości PR-owych. W związku z mniejszymi budżetami na działania Public Relations część kontrahentów zawężyło zakres współpracy, korzystając jedynie z wąskiego wycinka usług PR, często sprowadzając je tylko do standardowych działań.

ComPress S.A. w 2016 roku aktywnie poszukiwał i pozyskiwał zleceniodawców. Emitent współpracował na podstawie długookresowych umów z kilkunastoma podmiotami. Dla kilku organizacji prowadził działania dedykowane kilku markom produktów. Emitent w 2016 roku nawiązał stałą współpracę z zakresu Public Relations z Kancelarią Podatkową Paczuski Taudul, Bankiem Millennium, Ambasadą Kazachstanu. Świadczył działania eventowe i komunikacyjne, poza stałymi kontraktami, m.in. dla Abbvie, Brown Forman, Polskiej Rady Biznesu, Fundacji BGŻ BNP Paribas, PZL Mielec, Falck Medycyna, Prudential.

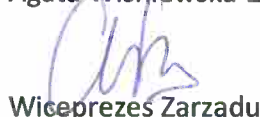
Niniejszym pragnę w imieniu Zarządu podziękować Akcjonariuszom za zaufanie i zadeklarować kontynuowanie działań, które mam nadzieję sprostają Państwa oczekiwaniom.

Piotr Łysek



Prezes Zarządu

Agata Wiśniewska-Zaleska



Wiceprezes Zarządu

### 3. Wybrane dane finansowe

#### Wybrane dane finansowe za rok 2016

Lp.	Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. EUR	
		01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
1	Przychody ze sprzedaży	1 890	3 542	427	831
2	Zysk (strata) brutto	-610	-749	-138	-176
3	Zysk (strata) netto	-629	-729	-142	-171
4	Aktywa razem	365	1 125	83	264
5	Kapitał własny	-415	214	-94	50
6	Kapitał zakładowy	500	500	113	117
7	Zysk(strata) na jedną akcję (zł/EUR)(łączna liczba akcji wynosi 5 000 000)	-0,126	-0,146	-0,028	-0,034

Dane w EURO zostały przeliczone wg kursu ogłoszonego przez NBP Tab. 254\A\NBP\2015 z 31.12.2015: 4,2615 z 31.12.2016: 4,4240

*Handwritten signature and initials*  
5  
M G

#### **4. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2016**

Roczne sprawozdanie finansowe stanowi załącznik do niniejszego raportu.

#### **5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku 2016**

Sprawozdanie Zarządu Spółki stanowi załącznik do niniejszego raportu.

#### **6. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego stanowi załącznik do niniejszego raportu.

2017  
2016

## 7. Oświadczenia Zarządu

### Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego

Zarząd ComPress S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, sprawozdanie finansowe za 2016 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Piotr Łysek



Prezes Zarządu

Agata Wisniewska-Zaleska

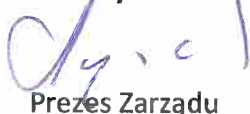


Wiceprezes Zarządu

### Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

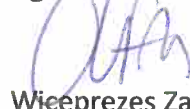
Zarząd Compress S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Piotr Łysek



Prezes Zarządu

Agata Wiśniewska-Zaleska



Wiceprezes Zarząd

7  
AG 146

## 8. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ EMITENTA

W roku 2016 Emitent przestrzegał część zasad Ładu Korporacyjnego, opisanych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”:

	Zasada	Zakres stosowania	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. Emitent nie będzie transmitował, rejestrował i upubliczniał obrad walnego zgromadzenia gdyż koszty z tym związane są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował przedmiotową praktykę.
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem częściowo stosował przedmiotową praktykę.
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę



	której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,		praktykę.
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	NIE	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem nie stosował tej praktyki, głównie ze względu na brak wiarygodnych danych na temat rynku w Polsce.
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Emitent w niemal całym okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę – na stronie Emitenta dostępne są życiorysy członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	Emitent umieszcza wymagane informacje w biogramach członków Rady Nadzorczej. Jednakże w 2015 roku Zarząd Emitenta nie powziął jakichkolwiek informacji w przedmiotowym zakresie.
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	Nie	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem nie stosował tej praktyki, ale zamierza ją w najbliższej przyszłości stosować.
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	W roku 2016 Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.

3.11	(skreślony)		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Spółka przekazuje wszystkie wymienione informacje w raportach bieżących, które publikuje również na korporacyjnej stronie internetowej.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	Spółka przekazuje wszystkie wymienione informacje w raportach bieżących, które publikuje również na korporacyjnej stronie internetowej.
3.15	(skreślony)		
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	W związku z małą ilością pytań akcjonariuszy, koniecznością ich dodatkowego protokołowania oraz faktu, iż najczęściej dotyczą one spraw porządkowych walnego zgromadzenia, Spółka nie decyduje się na stosowanie przedmiotowej praktyki.
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę, publikując przedmiotowe informacje w raportach bieżących w systemie EBI oraz na stronie internetowej Emitenta.
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	W okresie objętym raportem przedmiotowe zdarzenie nie wystąpiło.
3.19	informacje na temat podmiotu, z	NIE	Emitent nie zatrudnia

	którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,		autoryzowanego doradcy.
3.20	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	NIE	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	W okresie objętym raportem przedmiotowe zdarzenie nie wystąpiło.
3.22	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	Emitent prowadzi korporacyjną stronę internetową w języku polskim.
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów	NIE	W opinii zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów

	indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .		informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Emitent nie zatrudnia autoryzowanego doradcy.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Emitent nie zatrudnia autoryzowanego doradcy.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Emitent nie zatrudnia autoryzowanego doradcy.
9 9.1.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Emitent nie zatrudnia autoryzowanego doradcy.

*Handwritten signature*

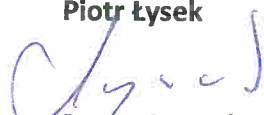
*Handwritten signature*

10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	W czasie Walnych Zgromadzeń zawsze uczestniczą członkowie Zarządu.
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	W opinii Zarządu w roku 2016 Spółka publikowała wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem systemów EBI i ESPI oraz korporacyjnej strony internetowej.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
13.a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie	TAK	W okresie objętym raportem przedmiotowe zdarzenie nie wystąpiło.

	dokonywa czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	W okresie objętym raportem przedmiotowe zdarzenie nie wystąpiło.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	W okresie objętym raportem przedmiotowe zdarzenie nie wystąpiło.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w	NIE	Emitent publikuje obecnie raporty kwartalne. Publikacja raportów comiesięcznych byłaby dla Emitenta zbyt dużym obciążeniem.

	okresie objętym raportem, informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	Emitent w okresie objętym niniejszym raportem stosował tę praktykę.
17.	(skreślony)		

Piotr Łysek

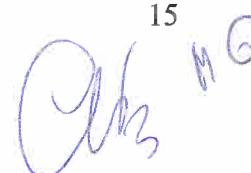


Prezes Zarządu

Agata Wiśniewska-Zaleska



Wiceprezes Zarządu





Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

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

**Compress S.A.**  
**ul. Prosta 51**  
**00-838 Warszawa**

**Opinia**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Compress S.A.

### Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Compress S.A. („Spółka”) z siedzibą przy ul. Prostej 51 w Warszawie, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

BDO Sp. z o.o. Biuro regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na fakt, iż zostało ono sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości właściwymi przy założeniu kontynuowania działalności. Z uwagi na fakt, iż Spółka od kilku lat odnotowuje straty i ich łączna wysokość wykazana w bilansie zbadanego sprawozdania finansowego przekroczyła sumę kapitału podstawowego i kapitału zapasowego, zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Zarząd Spółki przedstawił działania podjęte w badanym okresie i planowane na rok następny w celu eliminacji zagrożeń dla kontynuacji działalności i poprawy rentowności. Zwracamy uwagę, że kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od powodzenia w realizacji przyjętej przez Zarząd strategii.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

### Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie



oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Warszawa, 14 lutego 2017 roku.

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

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**

**Artur Staniszewski**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9841



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: [office@bdo.pl](mailto:office@bdo.pl)  
Internet: [www.bdo.pl](http://www.bdo.pl)

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

**Raport**  
**z badania sprawozdania finansowego**  
**Compress S.A.**

**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, [katowice@bdo.pl](mailto:katowice@bdo.pl); Kraków 31-548, Al. Pokoju 1, tel: +48 12 378 69 00, [krakow@bdo.pl](mailto:krakow@bdo.pl); Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, [poznan@bdo.pl](mailto:poznan@bdo.pl); Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, [wroclaw@bdo.pl](mailto:wroclaw@bdo.pl)

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

Spółka działa pod firmą Compress Spółka Akcyjna.

Siedzibą Spółki jest 00-838, Warszawa, ul. Prosta 51.

Zgodnie z wpisem do rejestru i statutem przedmiotem działalności Spółki są stosunki międzyludzkie i komunikacja.

Spółka działa na podstawie:

- statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego dnia 9 kwietnia 1990 roku (Rep. A nr III-8764/90) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu spółek handlowych.

W dniu 5 stycznia 2004 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 0000185671.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 5260208786 oraz numer REGON: 002010497.

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 500 000 zł i dzielił się na 5 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku akcjonariat Spółki przedstawiał się następująco:

akcjonariat	akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
Gremi Media Sp z o.o.	2 500 100	50,01%
Adam Borowy	316 009	6,32%
Sławomir Ziemiński	499 950	9,999%
Pozostali Akcjonariusze	1 683 941	33,679%

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił -414 549 zł.

Funkcję kierownika Spółki sprawuje Zarząd.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Zarządu byli:

- Piotr Mariusz Łysek - Prezes Zarządu
- Agata Wanda Wiśniewska Zaleska - Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w Zarządzie Spółki:

- Uchwałą nr 1 z dnia 19 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Eryka Kłopotowskiego ze składu Zarządu.
- Uchwałą nr 2 z dnia 19 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza odwołała Pana Bogdana Biniszewskiego ze składu Zarządu.
- Uchwałą nr 3 z dnia 19 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Bogdana Biniszewskiego na funkcję Wiceprezesa Zarządu na okres trzyletniej kadencji do dnia 19 lutego 2019 roku,

- Uchwałą nr 4 z dnia 19 lutego 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Piotra Łyska na Członka Zarządu na okres trzyletniej kadencji do dnia 19 lutego 2019 roku oraz powierzyć mu funkcję Prezesa Zarządu.
- Dnia 12 maja 2016 roku została przyjęta rezygnacja Pana Bogdana Biniszewskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
- Uchwałą nr 3/09/2016 z dnia 14 września 2016 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Agatę Wiśniewską Zalewską na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

## 2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie sprawozdania finansowego Compress S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 02/09/2016 z dnia 14 września 2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 20 lipca 2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Artura Staniszewskiego (nr ewid. 9841). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 9 stycznia 2017 roku, z przerwami, do dnia wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000 z późn. zm.).

Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzania badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

## 3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, które zostało zbadane przez Eurex Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z następującą uwagą:

„Na dzień 31 grudnia 2015 roku w rozliczeniach międzyokresowych kosztów zostały ujęte nakłady na realizację projektu w wysokości 247 tys. złotych, którego sprzedaż powyżej poniesionych kosztów nie jest pewna. Ponadto, aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 40 tys. złotych zależą, od powstania dochodu podatkowego w kolejnych okresach, który nie jest pewny. Jeżeli Spółka dokonałaby odpisów aktualizujących te aktywa, wynik netto Spółki za rok 2015 byłby niższy o te wartości.”

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2016 roku.

Uchwałą nr 5 Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto Spółki za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 728 771,11 zł w całości pokryć z zysków przyszłych okresów.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 13 lipca 2016 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	20 332	5,6	191 857	17,0	246 200	15,1
Aktywa obrotowe	345 208	94,4	933 625	83,0	1 387 185	84,9
<b>Aktywa razem</b>	<b>365 540</b>	<b>100,0</b>	<b>1 125 482</b>	<b>100,0</b>	<b>1 633 385</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny razem	-414 549	-113,4	214 460	19,1	862 126	52,8
Zobowiązania razem	780 089	213,4	911 022	80,9	771 260	47,2
<b>Pasywa razem</b>	<b>365 540</b>	<b>100,0</b>	<b>1 125 482</b>	<b>100,0</b>	<b>1 633 385</b>	<b>100,0</b>

	1.01.2016- 31.12.2016	% przychodów	1.01.2015- 31.12.2015	% przychodów w
Przychody ze sprzedaży	1 890 495	100,0	3 542 353	100,0
Koszt własny sprzedaży	(825 578)	(43,7)	(1 696 114)	(47,9)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 064 917</b>	<b>56,3</b>	<b>1 846 239</b>	<b>52,1</b>
Koszty sprzedaży	(547 398)	(29,0)	(1 124 606)	(31,7)
Koszty ogólnego zarządu	(693 143)	(36,7)	(1 424 033)	(40,2)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(424 825)	(22,5)	(15 231)	(0,4)
Wynik na działalności finansowej	(9 382)	(0,5)	(31 162)	(0,9)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(609 831)</b>	<b>(32,3)</b>	<b>(748 793)</b>	<b>(21,1)</b>
Podatek dochodowy	(19 178)	(1,0)	20 022	0,6
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(629 009)</b>	<b>(33,3)</b>	<b>(728 771)</b>	<b>(20,6)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(629 009)</b>	<b>(33,3)</b>	<b>(728 771)</b>	<b>(20,6)</b>

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
Rentowność sprzedaży brutto	-9,3%	-19,8%
Rentowność sprzedaży netto	-33,3%	-20,6%
Rentowność majątku	-172,1%	-64,8%
<b>Wskaźniki płynności</b>		
Wskaźnik płynności I	0,4	1,0
Wskaźnik płynności II	0,4	1,0
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
Szybkość spłaty należności w dniach	71	56
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>		
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	107	54
Wskaźnik zadłużenia	213,4%	80,9%

## 3. Komentarz

- Aktywa obrotowe stanowią 94,4% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej jest wyższy od udziału na koniec 2015 roku o 11,4 pkt. procentowego,
- Podstawowym źródłem finansowania spółki są zobowiązania krótkoterminowe, które z powodu osiągnięcia ujemnego kapitału własnego stanowią 213,4% sumy pasywów.
- Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto wzrósł w 2016 roku do -9,3%, w porównaniu do -19,8% w 2015 roku; poziom wskaźnika rentowności sprzedaży netto zmniejszył się z -20,6% w roku poprzednim do -33,3 % w roku badanym; wskaźnik rentowności majątku wyniósł na koniec 2016 roku -172,1% i był niższy niż w 2015 roku, kiedy osiągnął poziom -64,8%,
- Wskaźnik płynności I wyniósł w 2016 roku 0,4, natomiast w roku poprzednim był na poziomie 1,0.
- Wskaźnik szybkości spłaty należności wyniósł w roku badanym 71 dni, w stosunku do 56 dni w roku poprzednim,
- Wydłużeniu uległ również okres spłaty zobowiązań wynoszący 107 dni w roku badanym wobec 54 dni w roku 2015,
- Poziom wskaźnika zadłużenia w 2016 roku osiągnął poziom 213,4% wobec 80,9% w roku 2015.

Spółka od kilku lat odnotowuje straty i ich łączna wysokość wykazana w bilansie zbadanego sprawozdania finansowego przekroczyła sumę kapitału podstawowego i kapitału zapasowego, dlatego też zgodnie z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. W informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego oraz w sprawozdaniu z działalności Zarząd Spółki przedstawił działania podjęte w badanym okresie i planowane na rok następny w celu eliminacji zagrożeń dla kontynuacji działalności i poprawy rentowności. Zwracamy uwagę, że kontynuacja działalności Spółki jest uzależniona od powodzenia w realizacji przyjętej przez Zarząd strategii.



### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, zgodną z wymogami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SAP.

W trakcie badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia poprawności działania systemu rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu.

Podczas prac nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w księgach rachunkowych mogących mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe. Dotyczyło to w szczególności:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności, kompletności i przejrzystości dokumentowania operacji gospodarczych oraz ich poprawnego zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania,
- kompletności, poprawności i ciągłości dokonanych zapisów i ich powiązania z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### **2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego**

Najważniejsze pozycje sprawozdania finansowego zostały opisane w notach do sprawozdania finansowego Spółki oraz w sprawozdaniu z działalności Spółki.

#### **3. Informacje dodatkowe**

Informacje zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego i informacje dodatkowe zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny.

#### **4. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Oświadczenie kierownictwa jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 14 lutego 2017 roku.

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

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Artur Staniszewski**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 9841

---

**Compress S.A.**

Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

---

**COMPRESS S.A.**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK  
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

*Handwritten signature and initials:*  
Dziw-1  
MG

## Compress S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

---

### Podstawowe dane dotyczące jednostki:

**Firma:** ComPress  
Spółka Akcyjna

**Siedziba:** Warszawa, Polska  
**Adres:** 00-838 Warszawa, ul. Prosta 51  
**Nr KRS:** 0000185671  
**REGON:** 002010497  
**NIP:** 5260208786

---

### Informacje o działalności oraz o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność, jakie nastąpiły w roku obrotowym 2016, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

ComPress w 2016 roku współpracował na podstawie długoterminowych umów z kilkunastoma podmiotami i markami. Jednocześnie spółka aktywnie poszukiwała i pozyskiwała nowych zleceniodawców. W 2016 roku podpisała też nowe kontrakty w zakresie realizacji działań Public Relations.

W I kwartale 2016 roku ComPress zyskał strategicznego inwestora. Grupa Gremi, poprzez spółkę Gremi Media Sp. z o.o. (dawniej Presspublica), kupiła kolejną część akcji ComPress SA. W sumie ma ich 50,002 proc.

---

### Informacje o przewidywanym rozwoju

Główny źródłem przychodów Spółki pozostawać będą kompleksowe usługi z zakresu Public Relations. Spółka przewiduje dalsze aktywne poszukiwanie i pozyskiwanie nowych zleceniodawców, przede wszystkim na podstawie długoterminowych umów. Działania projektowe i krótkoterminowe usługi mają stanowić dodatkowe źródło przychodów. ComPress zakłada także rozwój organiczny poprzez uruchomienie nowej praktyki, jaką będzie dział Relacji Inwestorskich.

Z uwagi na fakt, że w Spółce spadają przychody i kolejny rok jest duża strata Zarząd Compress S.A. niniejszym rekomenduje i uzasadnia celowość kontynuacji działalności Spółki:

*Handwritten signature and initials:*  
Dzi-1  
MG

## Compress S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

1. Na negatywny wynik netto za rok 2016 istotny wpływ miał dokonany odpis aktualizacyjny w wysokości 247 356 zł wynikający z zawieszonego w poprzednich latach projektu MM Atom, jak również odpis aktualizacyjny inwestycji w budynki obce w wysokości 140 956 zł spowodowany zmianą siedziby Spółki i rozwiązaniem umowy najmu z Atrium Poland Sp. z o.o. Powyższe odpisy pogorszyły wynik Spółki w sumie o 388 312 zł.
2. Istotnym elementem prowadzącym do znacznego wzrostu poziomu obrotów i istotnego zwiększenia rentowności Spółki w 2017 roku jest:
  - planowane pozyskiwanie nowych klientów, z których spółka uzyska przychody 1 195 000 zł w skali roku
  - szacowane przychody w 2017 od obecnych klientów 969 000 zł, podpisane umowy:
    - Ambasada Kazachstanu (kontynuacja umowy z 2016 roku od lutego 2017 roku)
    - Kancelaria Podatkowa Paczuski Taudul (kontynuacja umowy z października 2016 roku)
    - Gremi Media (kontynuacja umowy z lipca 2016 roku)
    - Fresenius Kabi (umowa od grudnia 2014 roku do lutego 2017 roku – proces podpisania kontynuacji w trakcie)
    - The Prudential Assurance Company Limited sp. z o.o. (umowa projektowa – styczeń 2017 rok)
    - Polska Rada Biznesu (kontynuacja umowy z października 2015 roku))
  - zdrowa kontrola kosztów
  - co zgodnie z budżetem ma dać zysk za 2017 w wysokości 228 800 zł
3. Agencja chce być liderem rynku strategicznego doradztwa komunikacyjnego (partner dla zarządów oraz brand managerów). Ekspertyza firmy ma opierać się na dogłębnym rozumieniu celów biznesowych klienta, jego otoczenia biznesowego, konkurencyjnego oraz regulacyjnego, co pozwala na zaoferowanie zintegrowanego pakietu usług wspierających nie tylko obecność firmy czy organizacji w mediach, ale przede wszystkim jej działania w szeroko pojętym otoczeniu biznesowym. Realizacja strategii opartej na odejściu od tradycyjnego pojmowania usług public relations w stronę kompleksowego doradztwa komunikacyjnego zaowocuje wzrostem średniego fee, a w perspektywie kilku najbliższych lat – skokową poprawą wyników finansowych.
4. Zwiększenie przychodów wynikać będzie między innymi również z nowego modelu struktury zespołu. Spółka odeszła od hierarchicznej

## Compress S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

struktury zarządzania projektami dla klientów w stronę struktury funkcjonalnej, opartej na wyspecjalizowanych kompetencjach zasadniczego zespołu oraz zewnętrznych ekspertach, zatrudnianych pod konkretne projekty.

5. Swoją przewagę konkurencyjną Spółka chce oprzeć o następujące czynniki:

- kompleksową ofertę;
- usługi z zakresu budowania wizerunku i zarządzania reputacją – doradztwo komunikacyjne;
- wzmocnienie kompetencji w zakresie Digital PR i content marketingu w synergii z grupami kompetencyjnymi Gremi Media;
- stabilność biznesową wynikającą ze struktury właścicielskiej (część Grupy Gremi Media – może zaoferować zintegrowaną ofertę doradztwa komunikacyjnego i usług dodanych, jak np. content video, eksperci, custom publishing, projektowanie graficzne).

### Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju

Nie wystąpiły.

### Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej

Spółka zamknęła rok obrotowy 2016 następującymi wielkościami finansowymi (w tys. PLN).

Rok obrotowy	2016	2015
Suma bilansowa na koniec roku	365	1 125
Kapitał własny	-415	214
Należności krótkoterminowe na koniec roku	304	916
Zobowiązania krótkoterminowe na koniec roku	780	911
Zobowiązania długoterminowe	-	-
Przychody netto ze sprzedaży	1 890	3 542
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	1 065	1 846
Zysk/strata brutto	-610	-749
Zysk/strata netto	-629	-729

Spółka w 2017 roku przewiduje poprawę sytuacji finansowej.

**Compress S.A.**

Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

---

---

**Informacje o nabyciu udziałów własnych**

---

Nie wystąpiły.

---

**Informacje o posiadanych oddziałach (zakładach)**

---

Nie posiada.

---

**Informacja o instrumentach finansowych w zakresie ryzyka zmiany cen, ryzyka kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, oraz o przyjętych celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym**

---

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

Spółka 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 Spółce wytyczne obejmowane są przeglądem przez Zarząd Jednostki dominującej, a raz na kwartał przeprowadzana jest kontrola ich stosowania w praktyce.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka..

Dla należności, które nie są objęte odpisem spółka nie widzi istotnego ryzyka nieściągalności, biorąc

*J. 7<sup>2</sup>* *MG*

## Compress S.A.

Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

---

pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców i przeszłe doświadczenia.

Zarząd spółki ocenia, że na dzień bilansowy maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług.

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców i monitorowaniu sytuacji odbiorcy.

Uwzględniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

---

### Pozostałe informacje

---

#### Zarząd

Skład zarządu na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Bogdan Biniszewski - Prezes Zarządu  
Eryk Kłopotowski - Wiceprezes Zarządu

Skład zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Piotr Łysek – Prezes Zarządu  
Agata Wiśniewska-Zaleska – Wiceprezes Zarządu

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania Zarząd działał w składzie:

Piotr Łysek – Prezes Zarządu  
Agata Wiśniewska-Zaleska – Wiceprezes Zarządu

#### Zatrudnienie

Stan zatrudnienia Spółki na dzień 31.12.2015 wynosił 3 osoby. Stan zatrudnienia na dzień 31.12.2016 wynosił 1 osobę.



**Compress S.A.**

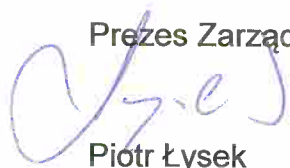
Sprawozdanie z działalności jednostki  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

---

**Środowisko naturalne**

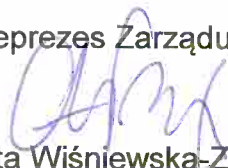
Spółka nie prowadzi działalności wpływającej szkodliwie na stan środowiska naturalnego.

Prezes Zarządu



Piotr Łysek

Wiceprezes Zarządu



Agata Wiśniewska-Zaleska



# Compress S. A.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe za  
rok zakończony 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej w  
kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską

**Styczeń 2017**

2017  
C.A.B. M.G.  
L

Firma: Compress S.A.

Forma Prawna: Spółka Akcyjna

Kraj siedziby: Polska

Siedziba: 00-838 Warszawa

Adres: ul. Prosta 51

KRS: 0000185671

NIP: 526-020-87-86

2.1

Compress  
S.A.  
2

# Spis treści

Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

2014

2016

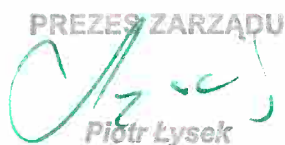
## Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne
2. Platforma zastosowanych MSSF
3. Stosowane zasady rachunkowości
4. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych
5. Przychody
6. Przychody finansowe
7. Koszty finansowe
8. Pozostałe przychody operacyjne
9. Pozostałe koszty operacyjne
10. Koszty według rodzaju
11. Podatek dochodowy
12. Podatek odroczony
13. Uzgodnienie efektywnej stawki podatku
14. Zysk na jedną akcję
15. Rzeczowe aktywa trwałe
16. Wartości niematerialne i prawne
17. Zapasy
18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności
19. Ryzyko kredytowe
20. Rezerwy
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
22. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek
23. Ryzyko związane z płynnością
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym
25. Ryzyko stopy procentowej
26. Ryzyko walutowe
27. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe
28. Zobowiązania i należności warunkowe
29. Rozliczenia podatkowe
30. Dotacje
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
32. Instrumenty finansowe
33. Kapitał zakładowy
34. Zarządzanie kapitałem
35. Różnice do przepływów
36. Informacje o podmiotach powiązanych
37. Wynagrodzenia kadry kierowniczej
38. Zatrudnienie
39. Zdarzenia po dniu bilansowym
40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego
41. Proponowany podział zysku / pokrycia straty
42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta
43. Przejście na MSSF
44. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna
45. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej o której mowa wyżej
46. Kontynuacja działalności Spółki

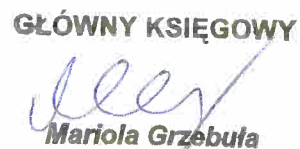
Art 1  
1/2/16

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE  
Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

	Nota	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
Przychody ze sprzedaży	5	1 890 495	3 542 353
Koszt własny sprzedaży	10	-825 578	-1 696 114
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>1 064 917</b>	<b>1 846 239</b>
Koszty sprzedaży	10	-547 398	-1 124 606
Koszty ogólnego zarządu	10	-693 143	-1 424 033
Pozostałe przychody operacyjne	8	35 919	33 121
Pozostałe koszty operacyjne	9	-460 743	-48 352
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>-600 449</b>	<b>-717 631</b>
Przychody finansowe	6	47	17 976
Koszty finansowe	7	-9 429	-49 138
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>-609 831</b>	<b>-748 793</b>
Podatek dochodowy	11	-19 178	20 022
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-629 009</b>	<b>-728 771</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>-629 009</b>	<b>-728 771</b>
Inne dochody całkowite netto			
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>-629 009</b>	<b>-728 771</b>

PREZES ZARZĄDU  
  
Piotr Lysek

Wiceprezes Zarządu  
  
Agata Wisniewska-Zaleska

GLÓWNY KSIĘGOWY  
  
Mariola Grzebuła

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

AKTYWA	Nota	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2015
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>20 332</b>	<b>191 857</b>	<b>246 200</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15	0	152 347	181 672
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	0
Wartość firmy		0	0	0
Wartości niematerialne		0	0	0
Aktywa dostępne do sprzedaży		0	0	0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	20 332	39 510	64 528
Należności długoterminowe		0	0	0
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności		0	0	0
Pozostałe aktywa		0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>345 208</b>	<b>933 625</b>	<b>1 387 185</b>
Zapasy		0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	304 492	915 789	1 186 082
Należności z tytułu podatku dochodowego				
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0	0	189 093
Pozostałe aktywa				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	40 716	17 836	12 010
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>				
<b>SUMA AKTYWÓW</b>				
		<b>365 540</b>	<b>1 125 482</b>	<b>1 633 385</b>


PASYWA		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
<b>Kapitał własny</b>		<b>-414 549</b>	<b>214 460</b>	<b>862 126</b>
Kapitał zakładowy	33	500 000	500 000	500 000
Udziały własne		0	0	-75 596
Kapitał zapasowy		443 231	443 231	561 428
Kapitały rezerwowe		0	0	0
Zyski zatrzymane		-1 357 780	-728 771	-123 706
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42 496</b>
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		0	0	0
Rezerwa na podatek odroczonego		0	0	42 496
Rezerwy długoterminowe		0	0	0
Przychody przyszłych okresów				
Pozostałe zobowiązania		0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>780 089</b>	<b>911 022</b>	<b>728 764</b>

PREZES ZARZĄDU  
*Piotr Lysek*  
Piotr Lysek

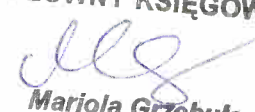
Wiceprezes Zarządu  
*Agata Wiśniewska-Zaleska*  
Agata Wiśniewska-Zaleska

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
*Mariola Grzebuła*  
Mariola Grzebuła

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21	535 527	850 909	468 851
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22	225 020	3 359	196 804
Pozostałe zobowiązania finansowe		0	0	0
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego				
Rezerwy krótkoterminowe	20	19 542	48 624	63 109
Przychody przyszłych okresów			8 130	
Pozostałe zobowiązania				
<b>Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży</b>				
<hr/>				
Zobowiązania razem		780 089	911 022	771 260
<hr/>				
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>365 540</b>	<b>1 125 482</b>	<b>1 633 385</b>

PREZES ZARZĄDU  
  
Piotr Łysek

Wiceprezes Zarządu  
  
Agata Wisniewska-Zaleska

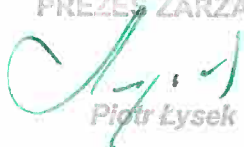
GŁÓWNY KSIĘGOWY  
  
Mariola Grzebuła

2




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

	Kapitał podstawowy	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>500 000</b>		<b>443 231</b>	<b>0</b>	<b>-728 771</b>	<b>214 460</b>
Korekty błędów						0
Zmiany zasad rachunkowości						0
<b>Po przekształceniu</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>443 231</b>	<b>0</b>	<b>-728 771</b>	<b>214 460</b>
Całkowite dochody ogółem						0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji						0
Wypłata dywidendy						0
Dochody całkowite ogółem						0
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>443 231</b>	<b>0</b>	<b>-728 771</b>	<b>214 460</b>
Całkowite dochody ogółem						0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji						0
Wydanie udziałów						0
Nadwyżka wpłat z wydania udziałów						0
Niezarejestrowane wpłaty na kapitał zakładowy						0
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału						0
Nabycie akcji spółki zależnej od udziałowców niekontrolujących						0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy						0
Emisja obligacji zamiennych						0
Koszty emisji akcji						0
Odkup akcji zwykłych						0
Koszty odkupu akcji zwykłych						0
Zysk/strata netto					-629 009	-629 009
Przeniesienie do zysków zatrzymanych						0
Wypłata dywidendy						0
Powiązany podatek dochodowy						0
<b>Stan na 31.12.2016</b>	<b>500 000</b>	<b>0</b>	<b>443 231</b>	<b>0</b>	<b>-1 357 780</b>	<b>-414 549</b>

PREZES ZARZĄDU  
  
 Piotr Łysek

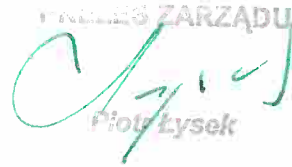
Wiceprezes Zarządu  
  
 Agata Wiśniewska-Zaleska

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
  
 Mariola Grzebuła


2

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 31.12.2015**

	Kapitał podstawowy	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2015	500 000	-75 596	561 428	0	-123 706	862 126
Korekty błędów						0
Zmiany zasad rachunkowości						0
Po przekształceniu	500 000	-75 596	561 428	0	-123 706	862 126
Całkowite dochody ogółem						0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji						0
Wypłata dywidendy						0
Dochody całkowite ogółem						0
Stan na 01.01.2015	500 000	-75 596	561 428	0	-123 706	862 126
Całkowite dochody ogółem						0
Ujęcie płatności dokonywanych w formie akcji						0
Wydanie udziałów						0
sprzedaż akcji		75 596	5 509			81 105
Nadwyżka wpłat z wydania udziałów						0
Niezarejestrowane wpłaty na kapitał zakładowy						0
Zarejestrowanie podwyższenia kapitału						0
Nabywanie akcji spółki zależnej od udziałowców niekontrolujących						0
Emisja zamiennych akcji preferencyjnych bez prawa do dywidendy						0
Emisja obligacji zamiennych						0
Koszty emisji akcji						0
Odkup akcji zwykłych						0
Koszty odkupu akcji zwykłych						0
Zysk/strata netto					-728 771	-728 771
Pokrycie straty z kapitału zapasowego			-123 706		123 706	0
Wypłata dywidendy						0
Powiązany podatek dochodowy						0
Stan na 31.12.2015	500 000	0	443 231	0	-728 771	214 460

PIOTR ŁYSEK  
  
 Piotr Łysek

Wiceprezes Zarządu  
  
 Agata Wisniewska-Zaleska

GŁÓWNY KSIĘGOWY  
  
 Mariola Grzebuła

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 DO 31 GRUDNIA 2016**

	01.01.- 31.12.2016	01.01.- 31.12.2015
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	-609 831	-748 793
Amortyzacja aktywów trwałych	11 391	34 711
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych (Zyski)/straty z tyt. różnic kursowych		
Odsetki, netto	5 660	5 987
(Zyski/straty) z działalności inwestycyjnej	129 234	30 220
Zmiana stanu rezerw	-29 082	-14 485
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	611 297	270 293
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-315 382	382 058
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	-8 130	8 130
Inne korekty		
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	-204 844	-31 879
Zapłacony podatek dochodowy		
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-204 844</b>	<b>-31 879</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 722	
Wpływy z tytułu spłat pożyczek		
Wpływy z tytułu odsetek		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		148 022
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne		-5 386
Wydatki z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		
Udzielone pożyczki		
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>11 722</b>	<b>142 636</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu emisji udziałów/akcji		
Wpływy z pożyczek	220 800	
Wpływy z emisji weksli		
Inne wpływy finansowe		94 500
Spłata kredytów i pożyczek	-3 359	-193 445
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	-1 440	-5 986
Dywidendy wypłacone na rzecz:		
- akcjonariuszy jednostki dominującej		
- udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)		
Płatności zobowiązań z tyt. umów leasingu finansowego		
Inne wydatki finansowe		
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>216 001</b>	<b>-104 931</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	22 880	5 826
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	17 836	12 010
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego</b>	<b>40 716</b>	<b>17 836</b>

Wiceprezes Zarządu

Agata Wiśniewska-Zaleska

PREZES ZARZĄDU

Piotr Łysek

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Mariola Grzebuła

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016**

**1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie Finansowe Compress S.A. z siedzibą w Warszawie, Ul, Prosta 51, 00-838 Warszawa zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Podstawa prawna art. 45 ust 1 pkt 1b ustawy o rachunkowości:

1b. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej, w której jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR, mogą być sporządzane zgodnie z MSR.

W dniu 30 czerwca 2016 roku została podjęta uchwała nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Compress S.A. w sprawie rozpoczęcia sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Pierwszym sprawozdaniem według MSSF sporządzonym przez spółkę jest sprawozdanie za rok kończący się 31 grudnia 2016, datą przejścia na MSSF jest data 01.01.2015r.

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

Zarząd:

Prezes Zarządu – Piotr Łysek

Wiceprezes Zarządu – Agata Wiśniewska - Zaleska

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Marek Dworak

Członek Rady Nadzorczej - Dariusz Bąk

Członek Rady Nadzorczej - Iwona Liszka - Majkowska

Członek Rady Nadzorczej - Maria Wysocka

Członek Rady Nadzorczej - Marek Kutarba

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

L.p.	Imię i nazwisko/ Firma	Liczba akcji/głosów	Udział akcji/głosów na WZA
1.	Gremi Media Sp. z o.o. (dawna Presspublica)	2.500.100	50,002 proc.
2.	Pan Adam Borowy	316.009	6,32 proc.
3.	Pan Sławomir Ziemski	251.000	5,02 proc.
4.	Pozostali	1.932.891	38,66 proc.
	łącznie	5.000.000	100 proc.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje

- działalność publice relations (PR)

Spółka w bieżącym roku sporządziła pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r, dla którego datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2015 roku.

**1.1. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w polskich złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach

zostały podane z większą dokładnością.

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSSF

W ocenie Zarządu Spółki, poszczególne nowe standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2017 roku i późniejszych nie wpłyną w sposób istotny na jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Spółki.

#### 2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

#### 2.2. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

##### ▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

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

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

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Spółka zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

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

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

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Spółki.

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

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

Spółka nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

### 2.3 Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem

sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard. 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.

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

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

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

- *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.

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

- *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 odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

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 standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *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 ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

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

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

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się

w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- *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.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

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

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

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowej interpretacji. Spółka rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowej interpretacji.

- 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.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

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

#### 2.4. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości



## Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

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

## Korekta błędu

W zaprezentowanych sprawozdaniach finansowych korekta błędu nie wystąpiła.

## Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2016 roku dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe.

### Niepewność szacunków

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

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
3	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
3	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia.
3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

## 3. Stosowane zasady rachunkowości

### Spółka stosuje zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę. Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółę przedstawione zostały poniżej

#### Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

#### Rzeczowe aktywa trwałe

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

*[Handwritten signatures and initials in green and blue ink]*

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

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

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

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Grunty	Nie amortyzowane
Budynki i budowle	25-40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-20 lat
Urządzenia biurowe	3-12 lat
Środki transportu	5-7 lat
Komputery	1,5-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat

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

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

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

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

## Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

## Wartość firmy

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

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z

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

## Wartości niematerialne

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

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie - jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej - gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Dla kosztów prac rozwojowych - zgodnie z ekonomicznym okresem użyteczności.	Dla oprogramowania komputerowego - 5 lat.	Nieokreślone.
Wykorzystana metoda	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez 5 lat.	Koszty prac rozwojowych są amortyzowane przez okres ekonomicznej użyteczności.	Amortyzowane są przez 5 lat - metodą liniową.	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane.
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte	Nabyte
Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych - coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Nieokreślony okres użytkowania - coroczna oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.

Handwritten signatures and initials in green and blue ink, including "S. 01" and "M 6".

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie jego wyksięgowania.

## Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

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

## Instrumenty finansowe

### Instrumenty finansowe

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

Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe hierarchicznie, zgodnie z trzema głównymi poziomami wyceny według wartości godziwej, odzwierciedlającymi podstawę przyjętą do wyceny każdego z instrumentów.

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

- Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań (np. notowane akcje i obligacje);
- Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;
- Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

Pozycja instrumentu finansowego w hierarchii wartości godziwej jest uzależniona od najniższej podstawy wyceny wpływającej na ustalenie jego wartości godziwej.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

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

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

### Aktywa finansowe

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

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

### Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy aktywów: aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów finansowych zalicza się do kategorii przeznaczonych do obrotu jeżeli nabyty został w celu sprzedaży w krótkim terminie, jeżeli stanowi część portfela, który generuje krótkoterminowe zyski lub też jest instrumentem pochodnym o dodatniej wartości godziwej.

W Spółce do tej kategorii należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) oraz instrumenty dłużne lub kapitałowe, które zostały nabyte w celu ich odsprzedaży w krótkim terminie.

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany,
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego,
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone w zysk/stratę netto ( tj. instrument pochodny, który jest wbudowany w składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, nie jest wydzielony).

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w analogiczny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne.

Aktywa zaliczone do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się stosując notowania giełdowe, a w przypadku ich braku odpowiednie techniki wyceny, które obejmują: wykorzystanie cen niedawno zawartych transakcji lub cen

ofertowych, porównanie do podobnych instrumentów, modele wyceny opcji. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne powyżej w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki i nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Spółka posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Spółka zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to instrumenty finansowe, inne niż instrumenty pochodne, wyznaczone jako „dostępne do sprzedaży” albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. Do aktywów dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza głównie instrumenty dłużne nabyte w celu lokowania nadwyżek finansowych o ile instrumenty te nie zostały zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na zamiar krótkiego ich utrzymywania w Spółce. Ponadto Spółka kwalifikuje do tej kategorii inwestycje kapitałowe nie objęte obowiązkiem konsolidacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile nie istnieje zamiar zbycia inwestycji w ciągu 1 roku od dnia bilansowego lub do aktywów obrotowych - w przeciwnym wypadku. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a zyski i straty (za wyjątkiem strat z tytułu utraty wartości) ujmowane są w kapitale własnym.

#### Zobowiązania finansowe

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

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

W Spółce do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy należą przede wszystkim instrumenty pochodne (Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń) o ujemnej wartości godziwej. Zobowiązania zaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w wartości godziwej a wszelkie zyski lub straty odnoszone są w przychody lub koszty finansowe. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej dokonuje się na dzień bilansowy oraz na każdy koniec okresu sprawozdawczego w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje. Wartość godziwą instrumentów dłużnych stanowią przyszłe przepływy pieniężne zdyskontowane bieżącą rynkową stopą procentową właściwą dla podobnych instrumentów.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

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

#### Zapasy

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

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

Na cenę lub	Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej	nabycia koszt
	Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego.	
	Towary	w cenie nabycia ustalonej metodą średniej ważonej	

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

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

*Handwritten signatures and initials:*  
A green signature, a blue signature, and the initials "HG" in blue ink.

handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

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

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

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

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

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie.
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni w wysokości.

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

### Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

### Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

*Handwritten signatures and initials in green and blue ink.*

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

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

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

## Kapitał własny

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

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

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej - kapitał ten stanowią nadwyżki osiągnięte przy emisji, pomniejszone o koszty poniesione w związku z emisją akcji.

Pozostałe kapitały stanowi kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

## Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

## Rezerwy

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

## Świadczenia pracownicze

### Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalna. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych jest określona w kodeksie pracy.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw.

## Przychody

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### **Sprzedaż towarów i produktów**

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

#### **Świadczenie usług**

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania.

W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

#### **Odsetki**

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

#### **Dywidendy**

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

#### **Dotacje rządowe**

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

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

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

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

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

### **Podatek dochodowy**

#### **Podatek bieżący**

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

#### **Podatek odroczony**

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach - z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.
- aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:
- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

*Opis*  
*MG*



## Zysk netto na akcję

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

### 4. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

a) która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),

b) której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także

c) w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

Spółka dla celów zarządzania działalnością jednostki nie wydziela oddzielnych segmentów sprawozdawczych, gdyż cała działalność Spółki skupia się wokół świadczenia usług w branży public relations (PR) .

7.01

Chyba  
14 6

## 5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży przedstawia się następująco:

Przychody	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
	Spółka	Spółka
<b>Działalność kontynuowana</b>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	1 890 495	3 542 353
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi razem	<b>1 890 495</b>	<b>3 542 353</b>

## 6. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek	47	6 186
- lokaty bankowe		
- należności	47	
- pożyczki od j. powiązanych		
- pożyczki od j. pozostałych		
- pozostałe		6 186
Zysk ze sprzedaży inwestycji finansowych		
Dywidendy otrzymane		
Zyski z tytułu różnic kursowych		
Przychody z tytułu instrumentów pochodnych		
Wynagrodzenie za zabezpieczenie kredytu		
przeszacowanie akcji własnych		10 851
inne		939
Przychody z umów poręczeń		
Przychody finansowe ogółem	47	17 976
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	47	17 976
- działalność zaniechaną		

*Spółka*

*MG*

## 7. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
Koszty z tytułu odsetek	5 993	6 008
- z tytułu kredytów	1 440	5 987
- z tytułu pożyczek od j. powiązanych	4 220	
- z tytułu pożyczek od j. pozostałych	81	
- od zobowiązań	252	
- odsetki budżetowe		
- z tytułu leasingu finansowego		
- pozostałe		21
Z wyceny aktywów finansowych		
Straty z tytułu różnic kursowych	3 436	
Strata ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		41 071
Wynagrodzenie za zabezpieczenie kredytu		
Prowizja od kredytu		
Pozostałe koszty finansowe		2 059
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>9 429</b>	<b>49 138</b>
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	9 429	49 138
- działalność zaniechaną		

## 8. Pozostałe przychody operacyjne


Pozostałe przychody operacyjne	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
	Spółka	Spółka
Zysk netto ze zbycia:	11 722	
- niefinansowych aktywów trwałych	11 722	
- nieruchomości inwestycyjnych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartości niematerialne i prawne		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość zapasów		
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych		
Rozwiązanie rezerwy z tytułu spraw sądowych		
Rozwiązanie pozostałych odpisów aktualizujących		
Zysk z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		

Handwritten notes in green and blue ink, including the number "11722" and the initials "MG".

Otrzymane dotacje		
Otrzymane darowizny		
Umorzone zobowiązania		3 085
Otrzymane kary i odszkodowania		16 026
Otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego		
Rozwiązanie rezerwy na urlopy		
Rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy na koszty		
Wynagrodzenie płatnika podatku dochodowego i składek ZUS		
Zwrot podatków		
Inne	24 197	14 011
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>35 919</b>	<b>33 121</b>
<b>Przypadające na:</b>		
- działalność kontynuowaną	35 919	33 121
- działalność zaniechaną		

## 9. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1.01.2016- 31.12.2016	1.01.2015- 31.12.2015
Strata netto ze zbycia:		
- niefinansowych aktywów trwałych		
- nieruchomości inwestycyjnych		
Odpis aktualizujący wartość firmy		
Odpis aktualizujący wartości niematerialne		
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych		
Odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych		
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych	42 692	46 739
Pozostałe odpisy aktualizujące		
Strata z likwidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	140 956	
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		
Darowizny przekazane		
Zwroty dotacji		
Koszty związane z niewykorzystaniem majątku i zdolności produkcyjnych		
Koszty zaniechanej działalności		
Zapłacone odszkodowania kary i grzywny	4 977	
Koszty sądowe	7 521	
Zawiązanie rezerwy na sprawy sądowe		
spisane nakłady	247 357	
Inne	17 240	1 613


  
 4 6

<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>460 743</b>	<b>48 352</b>
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	460 743	48 352
- działalność zaniechaną		

## 10. Koszty według rodzaju

Koszty wg rodzaju	1.01.2016-31.12.2016	1.01.2015-31.12.2015
	Spółka	Spółka
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 391	34 711
Koszty świadczeń pracowniczych, w tym	294 434	901 331
Zużycie materiałów i energii	62 020	156 608
Usługi obce	1 490 479	3 131 900
Podatki i opłaty	12 113	13 239
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe		
Koszty prac badawczych i rozwojowych		
Pozostałe koszty, w tym	195 683	6 964
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów		
- odpisy aktualizujące wartość należności		
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności		
Pozostałe koszty rodzajowe	195 683	
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług		
- inne koszty działalności operacyjnej		6 964
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>2 066 120</b>	<b>4 244 753</b>

Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych (+/-)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym

- odpisy aktualizujące wartość zapasów
- odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów
- różnice kursowe dotyczące zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)

Koszty sprzedaży (+)	547 398	1 124 606
Koszty ogólnego zarządu (+)	693 143	1 424 033
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	825 578	1 696 114

<b>Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu</b>	<b>2 066 120</b>	<b>4 244 753</b>
---	------------------	------------------

Koszty świadczeń pracowniczych

2.1  
M6

Koszty wynagrodzeń (+)	280 961	872 193
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	13 474	29 139
Przychody z działalności socjalnej (-)		
Dofinansowanie zakładowych obiektów socjalnych ze środków ZFŚŚ (-)		
Koszty funkcjonowania i utrzymania zakładowych obiektów socjalnych (+)		
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)		
Nagrody z zysku netto (+)		
Odpisy na ZFŚF z zysku netto (+)		
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>294 434</b>	<b>901 331</b>

## 11. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Spółka	Compress S.A.	Compress S.A.
(w tysiącach złotych)	Za okres 1.01.-31.12.2016	Za okres 1.01.-31.12.2015
<b>Zysk /(strata) brutto</b>	<b>-609 831</b>	<b>-748 793</b>

<b>(-) Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania</b>	<b>0</b>	<b>10 887</b>
---	----------	---------------

- ujemna wartość firmy		
- rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności		
- różnice kursowe		36
- rozwiązanie rezerw na koszty bierne		
- rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe		
- odsetki naliczone		
- przywrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ip i środków tr		
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy		
- rozwiązanie rezerwy na urlopy		
- pobrane wynagrodzenie z góry		
- wycena bilansowa majątku finansowego		10 851
- rozliczenie dotacji i inne		

<b>(+) Koszty roku bieżącego nie uznawane za koszty uzyskania przychodu</b>	<b>549 282</b>	<b>261 391</b>
---	----------------	----------------

- amortyzacja środków trwałych objętych ulgą		
- zlikwidowane składniki mt. Trwałego	140 956	
- fundusz rehabilitacji osób niepełnosprawnych		
- reprezentacja		
- odpisy aktualizujące należności	42 693	46 739
- amortyzacja i ubezpieczenie samochodów pow. 20 tys. Euro		
- składki na rzecz organizacji		4 781
- odsetki od zobowiązań budżetowych		
- odsetki naliczone od pożyczek	4 220	
- ujemne różnice kursowe (wycena bilansowa)	8	512
- pozostałe koszty operacyjne nkup	248 656	
- rezerwa na odprawy emerytalne		

2  
  
 MG

- rezerwa na sprawy sądowe		
- płace, honoraria i składki na ubezpieczenie społeczne niezapłacone		41 324
- rezerwy na koszty (RMB)	77 250	6 000
- rezerwy na koszty czynszu		
- rezerwa na premię pieniężną dla kontrahentów biura ogłoszeń		
- rezerwa na koszty pozostałe		
- amortyzacja nkup - ST przejęte od Warszawa Print		
- odpisy aktualizujące wartość zapasów		
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych, wnip		
- odpisane należności	10 981	
- obsługa prawna		
- wartość sprzedanych samochodów pow 20 tys. EUR		
- darowizna		
- amortyzacja środki trwale 4 maszyny ( w tym przejęte od Warszawa Print)		
- rezerwa na prowizję		
- rezerwa na ekwiwalenty urlopowe	19 542	
- ekwiwalent za urlop		
- naliczone odsetki		
-wycena majątku finansowego(akcje)		21 055
- przeszacowanie akcji ekiosk		
- inne (odszkodowania i wydatki nkup)	4 977	160 980
- amortyzacja NKUP		
<b>(+) Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym</b>	<b>0</b>	<b>202 611</b>
- odsetki memoriałowe z poprzedniego roku		
- dodatnie różnice kursowe		
- inne		202 611
- przedpiata na czynsz i usługi drukarskie		
<b>(-) Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym</b>	<b>200 643</b>	<b>296 730</b>
- rozwiązanie rezerwy na (RMB),urlopy, emerytalne, audyt,		210 041
- wypłacone wynagrodzenia, honoraria, um. Zlecenia	41 324	55 809
- zapłacone składki ZUS za rok poprzedni		
- ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej		
- koszty premii pieniężnej dla klientów biura brio		
- inne_( rozwiązanie odpisów aktualizujące należności zgodnie z postanowieniami komorników,		
- koszty wypłaconych odpraw pieniężnych		
- rozwiązana rezerwa na czynsz Prosta		
- zrealizowane odprawy emerytalne i inne		
-zapłacone zobowiązania po 30dniowym terminie płatności za rok poprzedni	159 319	30 880
<b>(+/-) Inne różnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- darowizny		
- amortyzacja podatkowa maszyn Geoman i Ferrag		
- inne		

07.11

07.11  
M6

Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-261 191	-572 409
Ulga z tytułu rozliczenia strat z lat ubiegłych		
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po odliczeniu strat z lat ubiegłych	-261 191	-572 409
Stawka podatkowa	0	0
Podatek dochodowy (bieżący)	0	0
Zmiana stanu rezerwy / aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-19 178	20 022
<b>Podatek dochodowy – razem</b>	<b>-19 178</b>	<b>20 022</b>

W zakresie podatku dochodowego, Spółka podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Spółka nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu wynosi 19%.

Handwritten notes in green ink: "S.c." and a signature with the number "16" below it.



## 12. Podatek odroczony

Spółka (w tysiącach złotych)	Compress S.A. 31 grudnia 2016 roku	Compress S.A. 31 grudnia 2015 roku
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- niezrealizowane zyski z różnic kursowych		
- przychody z tytułu różnic kursowych		
- przychody memoriałowe z tytułu odsetek		
- różnica w nabytej wierzytelności		
- rezerwa na różnicę wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- odprawy emerytalne		
- na urlopy wypoczynkowe	3 713	
- straty do odliczenia od dochodu do opodatkowania		
- na koszty odpisu aktualizującego zapasy		
- na niewypłacone wynagrodzenie		7 851
- na inne koszty	11 869	248
- aktualizacja wartości aktywów /zobowiązań		
- rezerwa na premię pieniężną		
- odpis z tytułu trwałej utraty wnip i śr. tr.		
- rezerwa na badanie spr. finansowego	4 750	1 140
- nieuregulowane zobowiązania +30 dni		30 271
- rezerwa na koszty restrukturyzacji		
- rezerwa na czynsz		
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem</b>	<b>20 332</b>	<b>39 510</b>
<b>Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – netto</b>	<b>20 332</b>	<b>39 10</b>

## 13. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-19 178	20 022
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-19 178	20 022
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>-19 178</b>	<b>20 022</b>

✓ -1

MG 2

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-609 831	-748 793
Zysk / (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
<b>Zysk / (strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>-609 831</b>	<b>-748 793</b>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	115 868	142 271
Koszty roku poprzedniego uznane za koszty uzyskania przychodu w roku bieżącym (Kwota podatku)		
Koszty roku bieżącego nie uznane za koszty uzyskania przychodu (kwota podatku)	-85 419	-13 954
Straty podatkowe, z tytułu których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Kwota podatku)	-49 626	-108 758
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych		0
Podatkowe ulgi inwestycyjne		0
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
Ujemne różnice przejściowe od których nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0
Przychody roku bieżącego nie zaliczane do dochodu do opodatkowania		
Przychody podatkowe nie zaliczane do dochodu do przychodów księgowych		
Przychody roku poprzedniego podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym		
Zmiana stanu rezerwy/aktywa		
Utworzenie odpisu na należności wątpliwe		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy		
Zobowiązania niezapłacone pow. 30 dni		
Różnica między wartością podatkową i bilansową amortyzacji		
Rozliczenie przychodów memoriałowych z tyt. odsetek		
Niezrealizowane różnice kursowe		
Pozostałe		464
<b>Podatek dochodowy wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>-19 178</b>	<b>20 022</b>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej __% (2009/2010: __%)	0,03	-0,03

✓ 2016

Handwritten signature and date: 11.6

## 14. Zysk na jedną akcję

Nota sporządzona w tys. zł

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-629	-728
Zysk netto działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto	-629	-728
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-629	-728
	31.12.2016	31.12.2015
	5 000 000	5 000 000
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję		
Wpływ rozwodnienia:		
Opcje na akcje		
Umarzalne akcje uprzywilejowane		
	5 000 000	5 000 000
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
	31.12.2016	31.12.2015
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia podstawowej straty na jedną akcję	0	0
Strata netto z działalności zaniechanej przypadająca na zwykłych akcjonariuszy zastosowana do obliczenia rozwodnionej straty na jedną akcję	0	0
<b>Podstawowy zysk na akcję</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zysk netto	-629	-728
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 000 000	5 000 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-0,13	-0,15
<b>Rozwodniony zysk na akcję</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-629	-728
5 000 000	5 000 000	
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję		
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-0,13	-0,15
<b>Podstawowy zysk na akcję z działalności kontynuowanej</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Zysk netto z działalności kontynuowanej	-629	-728
Średnioważona liczba akcji zwykłych	5 000 000	5 000 000
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	-0,13	-0,15

*Handwritten signatures and initials in blue ink.*

## Rozwodniony zysk na akcję z działalności kontynuowanej

	31.12.2016	31.12.2015
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-629	-728
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	5 000 000	5 000 000
Rozwodniony zysk na akcję (zł/akcję)	-0,13	-0,15

## 15. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2016	Spółka						
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, inwestycje w obce środki trwałe	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM

## TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH

a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu		170 856	44 256	91 600	196 456		503 168
b) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
- zakup							0
- przyjęcie z inwestycji							0
- modernizacja							0
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							0
- inwestycje w obcym środku trwałym							0
- koszty finansowania zewnętrznego							0
- inne							0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	170 856	0	91 600	0	0	262 456
- sprzedaż				91 600			91 600
- likwidacja		170 856					170 856
- darowizny							0
- inne							0
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	0	44 256	0	196 456	0	240 712
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		18 509	44 256	91 600	196 456		350 821
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-18 509	0	-91 600	0	0	-110 109
- roczny odpis amortyzacyjny		11 391					11 391
- sprzedaż środka trwałego				-91 600			-91 600
- likwidacja środka trwałego		-29 900					-29 900
- darowizna środka trwałego							0
- reklasyfikacja do innej kategorii							0
- inne (zmniejszenia)							0
- inne (zwiększenia)							0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	44 256	0	196 456	0	240 712
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	0	0	0	0	0
zwiększenie(z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0

i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	0	152 347	0	0	0	0	152 347
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	0	0	0	0	0	0

31.12.2015

Spółka

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		170 856	44 256	91 600	191 070		497 782
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	5 386	-	5 386
- zakup							-
- przyjęcie z inwestycji							-
- modernizacja							-
- nakłady inwestycyjne na środki trwałe w budowie							-
- inwestycje w obcym środku trwałym							-
- koszty finansowania zewnętrznego							-
- inne					5 386		5 386
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż							-
- likwidacja							-
- darowizny							-
- inne							-
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	-	170 856	44 256	91 600	196 456	-	503 168
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 424	44 256	91 600	178 830		316 110
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	17 086	-	-	17 626	-	34 711
- roczny odpis amortyzacyjny		17 086			17 626		34 711
- sprzedaż środka trwałego							-
- likwidacja środka trwałego							-
- darowizna środka trwałego							-
- reklasyfikacja do innej kategorii							-
- inne (zmniejszenia)							-
- inne (zwiększenia)							-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	18 509	44 256	91 600	196 456	-	350 821
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenie(z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	-	169 432	-	-	12 240,00		181 672

k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	-	152 347	-	-	-	-	152 347
--	---	---------	---	---	---	---	---------

---

Na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku nie było ograniczeń dotyczących prawa własności rzeczowych środków trwałych.

Wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2016r. wynosi 240 712, na dzień 31.12.2015r. wynosi 503 168, skumulowana amortyzacja na 31.12.2016r. wynosi 240 712, na dzień 31.12.2015r. wynosi 350 821.

27.12.16  
M6

## 16. Wartości niematerialne i prawne

31.12.2016

Spółka

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	16 938	-	-	16 938
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- zakup	-	-	-	-	-	-	-
- przekazania z prac rozwojowych	-	-	-	-	-	-	-
- koszty finansowania zewnętrznego	-	-	-	-	-	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	-	-	-	16 938	-	-	16 938
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	-	16 938	-	-	16 938
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	-	-	-	-	-
- amortyzacja (odpis roczny)	-	-	-	-	-	-	-
- sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
- likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	-	-	-
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	-	16 938	-	-	16 938
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-

*Handwritten signature*

*Handwritten signature*

k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu

Wartości niematerialne

31.12.2015

Spółka

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp., w tym;	Oprogramowanie komputerowe	Prawa do emisji CO2	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	16 938	0	0	16 938
b) zwiększenia (z tytułu)						
- zakup						0
- przekazania z prac rozwojowych						0
- koszty finansowania zewnętrznego						0
c) zmniejszenia (z tytułu)						
- sprzedaż						0
- likwidacja						0
- inne						0
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	0	0	16 938	0	0	16 938
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu						
f) amortyzacja za okres (z tytułu)						
- amortyzacja (odpis roczny)						0
- sprzedaż						0
- likwidacja						0
- inne						0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	0	16 938	0	0	16 938
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenie						0
- zmniejszenie						0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	0	0	0	0

02.11

14.12.15



k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych  
na koniec okresu

0 0 0 0 0 0 0 0 0 0

Wartości niematerialne i prawne to programy komputerowe których wartość brutto na dzień 31.12.2016 roku wynosi 16 938, na dzień 31.12.2015r. wynosi 16 938, skumulowana wartość amortyzacji na 31.12.2016 roku wynosi 16 938, na dzień 31.12.2015r. wynosi 16 938,

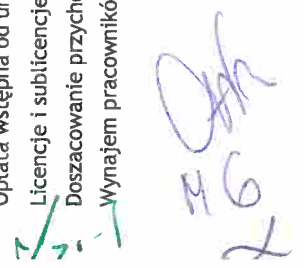
## 17. Zapasy

Spółka nie posiada zapasów

17.12.14 16  
M6  
PMS

## 18. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>57 871</b>	<b>0</b>
należności z tytułu dostaw i usług	57 871	
należności z tytułu dywidend		
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe		
inne należności niefinansowe		
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>289 314</b>	<b>1 069 804</b>
należności z tytułu dostaw i usług	231 730	644 857
pożyczki udzielone		
inne należności finansowe	31 836	78 295
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	25 088	88 993
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe		
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	659	257 659
Czynsz		
Abonament		
Prenumerata		
Usługi serwisowe		
Koszty ubezpieczeń		1 962
Usługi informatyczne	427	
Usługi biura ogłoszeń/PANORAMA		
Koszty materiałów dotychczas do gazety (płyty)		
Opłata wstępna od umowy teasingu		
Licencje i sublicencje		
Doszacowanie przychodów		
Wynajem pracowników		



Prowizja od kredytu

Nadwyżka zarachowanych nad zafakt z tytułu usług

255 697

Inne (suma pozycji nieistotnych)

232

Należności brutto

347 185 1 069 804

Odpis aktualizujący należności

42 693 154 015

Należności ogółem (netto)

304 492 915 789

Zmiana odpisów aktualizujących należności		
Odpisy na początek okresu	154 015	121 276
Utworzenie	42 693	46 739
Rozwiązanie		-14 000
Wykorzystanie	-154 015	
Odpisy na koniec okresu	42 693	154 015

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Na należności nieregulowane powyżej 180 dni tworzy się odpisy w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 360 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu

## 19. Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień 31.12.2016r. wynosi 278 744 zł, na 31.12.2015r. wynosi 568 717 zł i zostało oszacowane jako wartość bilansowa należności.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych.

Okres zakończony 31.12.2016		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 konsolidowanych	57 871	57 871			
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych					
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	220 660	137 020	72 570	11 070	
Pozostałe należności finansowe od jednostek powiązanych konsolidowanych					
Pozostałe należności finansowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych					
Pozostałe należności finansowe od jednostek pozostałych	213	231			

#### Ryzyko kredytowe

Okres zakończony 31.12.2015		Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości					
	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	> 360 dni
<b>Struktura wielkowa należności finansowych</b>							
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych konsolidowanych							
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych							
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	490 422	320 187	149 325	20 910			
Pozostałe należności finansowe od jednostek powiązanych konsolidowanych							
Pozostałe należności finansowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych							
Pozostałe należności finansowe od jednostek pozostałych	78 295	70 560	3 000	4 735			

Dla należności, które nie są objęte odpisem spółka nie widzi istotnego ryzyka nieściągalności, biorąc pod uwagę aktualną sytuację finansową odbiorców i przeszłe doświadczenia. Zarząd spółki ocenia, że na dzień bilansowy maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe sięga pełnej wysokości salda należności z tytułu dostaw i usług.

Zdaniem Zarządu Spółki nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego gdyż Spółka posiada wielu odbiorców. Spółka podejmuje mające na celu ograniczenie ryzyka kredytowego, polegające na: sprawdzaniu wiarygodności odbiorców i monitorowaniu sytuacji odbiorcy.

Względniając powyższe, w ocenie Zarządu Spółki, ryzyko kredytowe zostało ujęte w sprawozdaniu finansowym poprzez utworzenie odpisów aktualizujących.

## 20. Rezerwy

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	-	-	48 624	48 624
Utworzone w ciągu roku obrotowego	19 542				19 542
Wykorzystane				(48 624)	(48 624)
Rozwiązane					-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	19 542	-	-	-	19 542
<b>Struktura czasowa rezerw</b>					
część długoterminowa	19 542				19 542
część krótkoterminowa	19 542	-	-	-	19 542
<b>Razem rezerwy</b>					

Rezerwa obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów . Zmniejszenie innych rezerw wynika z wypłaty wynagrodzeń.

2016-1

16  
2

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 Inf. dod.)	Rezerwa na sprawy sporne, kary, grzywny i odszkodowania	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	-	-	-	63 109	63 109
Utworzone w ciągu roku obrotowego				47 324	47 324
Wykorzystane				(61 809)	(61 809)
Rozwiązane				-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	-	-	48 624	48 624
<b>Struktura czasowa rezerw</b>					
część długoterminowa				48 624	48 624
część krótkoterminowa				-	-
<b>Razem rezerwy</b>	-	-	-	48 624	48 624

2015

MG  
2

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2016
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>
inne zobowiązania finansowe	0
inne zobowiązania niefinansowe	0
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	0
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>
<hr/>	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>273 874</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	273 874
inne zobowiązania finansowe	
inne zobowiązania niefinansowe	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych</b>	<b>261 653</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	142 106
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0
Zobowiązania z tytułu dywidend	0
inne zobowiązania finansowe	
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	34 765
Zaliczki otrzymane	0
Fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	0
Pozostałe zobowiązania	1 532
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	83 250
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>535 527</b>
<hr/>	
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>535 527</b>
<hr/>	
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>
inne zobowiązania finansowe	0




inne zobowiązania niefinansowe	0
rozliczenia międzyokresowe bierne przychodów	0
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>

31.12.2015

<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	
inne zobowiązania finansowe	
inne zobowiązania niefinansowe	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych</b>	<b>850 909</b>
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	795 786
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	0
zobowiązania z tytułu dywidend	0
inne zobowiązania finansowe	
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	52 923
zaliczki otrzymane	0
fundusze specjalne (pkt 20 inf dodatkowej)	0
pozostałe zobowiązania	2 200
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>850 909</b>

<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>850 909</b>
---	----------------

Przeciętny termin zapłaty zobowiązań wynosi średnio 14 dni.

## 22. Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek

31.12.2016 31.12.2015

Długoterminowe kredyty i pożyczki

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe

Weksle



Pożyczki otrzymane od:  
 - jednostek powiązanych  
 - pozostałych jednostek  
 Inne

Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	0	0
---	---	---

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2016	31.12.2015
------------------------------------	------------	------------

Kredyty w rachunku bieżącym

Kredyty bankowe

Weksle

Pożyczki otrzymane od:

- jednostek powiązanych 225 020

- pozostałych jednostek 3 359

Inne

Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	225 020	3 359
--	---------	-------

Razem kredyty i pożyczki	225 020	3 359
--------------------------	---------	-------

### Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek 2016 rok

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
Gremi Media Sp. z o.o.	PLN	175 300		178 765	3% + WIBOR 3M	31.12.2017	
E-Kiosk S.A.	PLN	11 000		11 212	3% + WIBOR 3M	31.12.2017	
Gremi Fad Sp. z o.o.	PLN	34 500		35 043	3% + WIBOR 3M	31.12.2017	
Razem kredyty i pożyczki		220 800	0	225 020			

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych

*(Handwritten signatures and initials)*

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki od dnia bilansowego termin wymagalności (lub proszę opisać jeżeli nie jest to prawda)

**Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek 2015 rok**

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

Podmiot finansujący	Waluta kredytu	Wielkość kredytu/limitu	Wartość kredytu na dzień bilansowy		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
			w walucie	w złotych			
<b>Razem kredyty i pożyczki</b>		0	0	0			

Spółka nie posiada informacji odnośnie limitu kredytu i rodzaju zabezpieczeń, kredyt został spłacony w całości w wysokości 3 359zł przez Spółkę w 2016 roku.

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek zbliżona jest do ich wartości bilansowej ze względu na krótki od dnia bilansowego termin wymagalności (lub proszę opisać jeżeli nie jest to prawda)

2016 H6 [Signature]

## 23. Ryzyko związane z płynnością

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, rozumiane jako ryzyko utraty zdolności do regulowania zobowiązań w określonych terminach. Ryzyko wynika z potencjalnego ograniczenia dostępu do rynków finansowych, co może skutkować brakiem możliwości pozyskania nowego finansowania lub refinansowania swojego zadłużenia. W ocenie Zarządu Spółki ryzyko utraty płynności należy ocenić jako nieznaczne.

Analiza zobowiązań finansowych w przedziałach czasowych przedstawiona została poniżej. Przedstawione kwoty stanowią niezdykontowane przepływy pieniężne, które stanowią maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko.

Okres zakończony 31.12.2016		Zobowiązania wymagalne w okresie					
	Suma zobowiązań	Zobowiązania niewymagalne	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)
<b>Struktura wielkowa zobowiązań finansowych</b>	<b>273 874</b>	<b>13 566</b>	<b>13 566</b>				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych konsolidowanych *							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	142 106	60 089	60 089				
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych konsolidowanych *	225 020	225 020			225 020		
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **							
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych							
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek powiązanych konsolidowanych *							
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **							
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek pozostałych	1 532	1 532	1 532				
<b>Razem</b>	<b>642 532</b>	<b>300 207</b>	<b>75 187</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 020</b>	<b>0</b>

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					
Kredyty i pożyczki					
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Zabezpieczenia udzielone (aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych)

31.12.2016  
Warunki zabezpieczenia

Zabezpieczenia ustanowione na przez spółki Grupy - wartość godziwa

- nieruchomości
- aktywa finansowe
- pozostałe

*[Handwritten signatures and initials]*

Razem 0

\* należy opisać postanowienia i warunki ustanowienia zastawu.

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych 31.12.2016

- kredyty bankowe
- pożyczki
- pozostałe

342 325

Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych 342 325

Okres zakończony 31.12.2015	Suma zobowiązań	Zobowiązania niewymagalne	Zobowiązania wymagalne w okresie					
			do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	powyżej 361 (patrz nota poniżej)	
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych konsolidowanych *								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **								
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	795 786	232 959	232 959					
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych konsolidowanych *								
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **								
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	3 359	3 359	3 359					
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek powiązanych konsolidowanych *								
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **								
Pozostałe zobowiązania finansowe od jednostek pozostałych	2 200	2 200	2 200					
Razem	801 345	238 518	238 518	0	0	0	0	0

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					
Kredyty i pożyczki					
Pozostałe zobowiązania finansowe					
Razem	0	0	0	0	0

Zabezpieczenia udzielone (aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych)

Warunki zabezpieczenia 31.12.2015

Zabezpieczenia ustanowione na przez spółki Grupy - wartość godziwa

- nieruchomości
- aktywa finansowe
- pozostałe

Razem 0

\* należy opisać postanowienia i warunki ustanowienia zastawu.

Wartość bilansowa zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych	31.12.2015
- kredyty bankowe	
- pożyczki	
- pozostałe	562 827
<b>Razem wartość zobowiązań wymagalnych a niezapłaconych</b>	<b>562 827</b>

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności, zapadalności aktywów finansowych. Celem spółki jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania.

Procesy inwestowania wolnych środków uzależnione są od terminów wymagalności zobowiązań, tak by ograniczyć maksymalne ryzyko płynności.

Powyższe tabela zawierają analizę wymagalności nominalnych zobowiązań finansowych spółki.

2.1  
146  
Poz  
2

## 24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Spółka 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 obowiązuje w Grupie wytyczne obejmowane są przeglądem przez Zarząd Jednostki dominującej, a raz na kwartał przeprowadzana jest kontrola ich stosowania w praktyce.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki i Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka..

## 25. Ryzyko stopy procentowej

Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek dla których odsetki liczone są na bazie zmiennej stopy procentowej, w związku z czym nie występuje ryzyko wzrostu tych stóp w stosunku do momentu zawarcia umowy.

Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stale przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej. Oprocentowanie zmienne jest na rachunkach w EUR i USD. W 2016 roku rachunki walutowe zostały zamknięte.

	Okres zakończony 31.12.2016				Ogółem
	<1rok	drugi rok	trzeci rok	czwarty rok	
<b>Oprocentowanie stałe</b>					
Pożyczki od j. powiązanych	225 020				225 020
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu					0
Obligacje ___%-owe					0
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych					0
Umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe					0
<b>Razem</b>	<b>225 020</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 020</b>

	Okres zakończony 31.12.2016				Ogółem
	<1rok	drugi rok	trzeci rok	czwarty rok	
<b>Oprocentowanie zmienne</b>					
Aktywa gotówkowe					-
Kredyty w rachunku bieżącym					-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych					-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych					-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólnie przedsiębiorstwa					-



Zabezpieczony kredyt bankowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(___ USD)*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	0	0	0	0	0	0	0	0	0

\* wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

#### Okres zakończony 31.12.2015

	<1rok	drugi rok	trzeci rok	czwarty rok	piąty rok	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie stałe</b>							
Weksle							0
Pożyczki od j. powiązanych							0
Pożyczki od j. pozostałych	3 359						3 359
Inne zobowiązania finansowe							0
<b>Razem</b>	<b>3 359</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 359</b>

	<1rok	drugi rok	trzeci rok	czwarty rok	piąty rok	>5 lat	Ogółem
<b>Oprocentowanie zmienne</b>							
Aktywa gotówkowe							-
Srodki na rachunku EUR	2 485						2 485
Srodki na rachunku USD	36						36
Kredyty w rachunku bieżącym							-
Kredyt bankowy na kwotę _____ złotych							-
Kredyt bankowy na kwotę							-
Udział w kredycie zaciągniętym przez wspólne przedsiębiorstwo							0
Zabezpieczony kredyt bankowy							-
Pożyczka zabezpieczona oprocentowana wg stopy ___%							-
(___ USD)*							-
Kontrakt swap na zamianę stóp procentowych*							-
<b>Razem</b>	<b>2 521</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 521</b>

\* wpływ zawarcia kontraktu na zamianę stóp procentowych omówiony jest poniżej.

## 26. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na niewielkie 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. Na dzień bilansowy wartość transakcji innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej zakupu to kwota 2 371,50 GBP. Spółka nie posiadała transakcji sprzedaży na 31.12.2016r. w walutach innych niż sprawozdawcza.

## 27. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej PLN (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej USD (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 0,5% zmiana w zakresie stopy procentowej EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej),
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek stopy procentowej)
- 10% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek stopy procentowej)

Powyżej ustalone wartości ustalone zostały w ujęciu półrocznym.

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania.

Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy i kapitał Spółki przedstawia poniższa tabela:

2016

	Ryzyko stopy procentowej			
	wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN
	- 100 pb GBP	- 100 pb GBP	+ 100 pb w GBP	- 100 pb w GBP
	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR
Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w PLN			
Aktywa finansowe				



Podatek (19%)			
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 190	1 209	-1 209
Kredyty i pożyczki		-230	230
Podatek (19%)		979	-979
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		979	-979
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		979	-979

2015

	wartość pozycji w PLN	Ryzyko stopy procentowej			
		wpływ na wynik		wpływ na kapitał	
		+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN	+ 100 pb w PLN	- 100 pb w PLN
Pozycja w sprawozdaniu finansowym					
Aktywa finansowe					
Wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		0	0		
Podatek (19%)		0	0		
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu		0	0		
Zobowiązania finansowe					
Kredyty i pożyczki					
Wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem					
Podatek (19%)		0	0		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		0	0		
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)					

\*O ile nie wystąpi - pominać ryzyko cenowe

## 28. Zobowiązania i należności warunkowe

W spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie występują zobowiązania oraz należności warunkowe.



## 29. Rozliczenia podatkowe

W spółce na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak i 31 grudnia 2015 nie było kontroli podatkowych.

## 30. Dotacje

okres 01.01.2016-31.12.2016

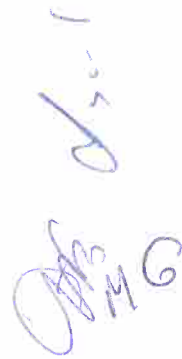
Dotacje rządowe

Wpływy z tytułu dotacji:

Dotacje otrzymane do aktywów

	Stan dotacji rządowych na 01.01.2016	Zwiększenia w okresie 01.01.16-31.12.2016	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie 01.01.2016-31.12.2016	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2016-31.12.2016	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2016-31.12.2016	Stan dotacji rządowych na 31.12.2016
Cel dotacji	0	0	0	0	0	0
Dofinansowanie działalności operacyjnej						
Razem	0	0	0	0	0	0

Dotacje otrzymane do przychodów



Cel dotacji	Kwota dotacji otrzymanej w okresie 01.01.2016-31.12.2016 wykazana jako pozostałe przychody operacyjne	Pozycja kosztów w rachunku zysków i strat które dotacja rekompensuje	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2016-31.12.2016	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2016-31.12.2016
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

okres 01.01.2015-31.12.2015

**Dotacje rządowe**

Wpływy z tytułu dotacji:

Dotacje otrzymane do aktywów

Cel dotacji	Stan dotacji rządowych na 01.01.2015	Zwiększenia w okresie 01.01.15-31.12.2015	Odpisanie dotacji w pozostałe przychody operacyjne w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Stan dotacji rządowych na 31.12.2015
Dofinansowanie działalności operacyjnej						0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Dotacje otrzymane do przychodów

MG  
L-OP

Kwota dotacji otrzymanej w okresie 01.01.2015-31.12.2015 wykazana jako pozostałe przychody operacyjne	Pozycja kosztów w rachunku zysków i strat które dotacja rekompensuje	Zwroty dotacji w okresie 01.01.2015-31.12.2015	Inne zmniejszenia dotacji w okresie 01.01.2015-31.12.2015
Cel dotacji			
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 31. 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.

#### Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Spółka	Spółka
	31.12.2016	31.12.2015
	40 716	17 836

Środki pieniężne w banku i w kasie

Lokaty krótkoterminowe

Płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia, założenia - transakcje REPO, czeki, weksle obce i inne aktywa pieniężne

Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 716	17 836
	31.12.2016	31.12.2015
środki w PLN	40 716	15 308

*Ob*  
MG *1*

środki w EUR	2 487
środki w USD	41
środki w innych walutach	
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>40 716</b>
	<b>17 836</b>

### 32. Instrumenty finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Pożyczki i należności (w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty)	319 460	586 553
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
	<b>319 460</b>	<b>586 553</b>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	278 744	568 717
Pozostałe aktywa finansowe		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	40 716	17 836
	<b>319 460</b>	<b>586 553</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>31.12.2014</b>
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Przeznaczone do obrotu		
Sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających		
Koszt zamortyzowany	642 532	801 345
Umowy gwarancji finansowych		

*M G*

Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy:  
Pożyczki i należności sklasyfikowane do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy

Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego

Skumulowane zmiany wartości godziwej przypadające na zmiany ryzyka kredytowego, ujęte w okresie sprawozdawczym

	<u>642 532</u>	<u>801 345</u>
Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako: Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	417 512	797 986
Krótkoterminowe pożyczki kredyty bankowe	225 020	3 359
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>642 532</u>	<u>801 345</u>

Na dzień 31.12.2016 rok spółka posiada zobowiązania z tytułu zaciągniętych pożyczek w wysokości 225 020zł. Pożyczki są udzielone spółce przez jednostki powiązane:  
Gremi Media Sp. z o.o. – 178 765  
E-Kiosk S.A. – 11 212  
Gremi Fad – 35 043

### 33. Kapitał zakładowy

	Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Spółki na MSSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2016	500 000		500 000
Stan na 31 grudnia 2016	500 000		500 000

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Gremi Media Sp. z o.o., Warszawa	2 500 100	250 010,00	50,002%	50,002%
p. Adam Borowy	316 009	31 600,90	6,32%	6,32%
p. Sławomir Ziemiński	251 000	25 100,00	5,02%	5,02%
Pozostali	1 932 891	193 289,10	38,66%	38,66%
<b>Razem</b>	<b>5 000 000</b>	<b>500 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

#### Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy zarejestrowany	Kapitał zakładowy z przeszacowania do warunków hiperinflacji na dzień przejścia Spółki na MSF	Razem
Stan na 1 stycznia 2015	500 000	500 000
Stan na 31 grudnia 2015	500 000	500 000

STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO				
Nazwa (firma) jednostki, siedziba	Liczba	Wartość	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
Gremi Media Sp. z o.o., Warszawa	2 500 100	250 010,00	50,002%	50,002%
p. Adam Borowy	316 009	31 600,90	6,32%	6,32%
p. Sławomir Ziemiński	251 000	25 100,00	5,02%	5,02%
Pozostali	1 932 891	193 289,10	38,66%	38,66%
<b>Razem</b>	<b>5 000 000</b>	<b>500 000,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

### 34. Zarządzanie kapitałem

31.12.2016	31.12.2015
-414 549	214 460
0	0

Kapitał własny  
 Minus: wartości niematerialne i prawne

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

Wartość netto aktywów trwałych	-414 549	214 460
Suma bilansowa	365 540	1 125 482
Wskaźnik kapitału własnego	-1,13	0,19
Zysk z działalności operacyjnej	-600 449	-717 631
Plus: amortyzacja	11 391	34 711
EBITDA	-589 058	-682 920
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	225 020	3 359
Wskaźnik: EBITDA/Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	-2,62	-203,31

	31.12.2016	31.12.2015
kapitał własny	-414 549	214 460
suma bilansowa	365 540	1 125 482
wskaźnik wypłacalności: kapitał własny/suma bilansowa	-1,13	0,19

aktywa obrotowe	345 208	933 625
zobowiązania krótkoterminowe	780 089	911 022
kapitał obrotowy	-434 881	22 603
zysk netto	-629 008	-728 771
podatek	19 177	-20 022
koszty finansowe	-9 382	-31 162
EBIT	-600 449	-717 631
amortyzacja	11 391	34 711
EBITDA	-589 058	-682 920

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika EBITDA/kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania.

### 35. Różnice do przepływów

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	611 297	270 293
Kompensata należności ze zobowiązaniami		
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	611 297	270 293
Zmiana stanu rezerw	-29 082	-14 485
Zmiana stanu PPO	-8 130	8 130
Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	129 234	30 220



	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-315 382	384 603
Zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych		
Zobowiązania z tyt. leasingu		
Zobowiązania z tyt. obligacji		
Kompensata należności ze zobowiązaniami		
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań finansowych		
Pozostałe		18 511
<b>Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>-315 382</b>	<b>403 114</b>

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Wartość księgowa netto zbytych rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		0
Zysk/strata na zbyciu rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 722	

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>11 722</b>	<b>0</b>

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
Wartość księgowa zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych		-5 386
Koszty finansowania zewnętrznego		
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i wartości niematerialne		
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	0	0

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wydatki na zakup rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych</b>	<b>0</b>	<b>-5 386</b>

	Okres zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015
<b>wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych</b>	<b>148 022</b>	<b></b>

wpływy z pożyczek	220 800
inne wpływy- sprzedaż akcji własnych	94 500

*[Handwritten signature]*

spłata kredytów i pożyczek	-3 359	-193 445
odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	-1 440	-5 986
<b>środki pieniężne z działalności finansowej</b>	<b>216 001</b>	<b>-104 931</b>

### 36. Informacje o jednostkach powiązanych

	2016	2015
<b>I PRZYCHODY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ</b>	<b>121 280</b>	<b>0</b>
Przychody ze sprzedaży w jednostkach powiązanych	121 280	0
Gremi Media Sp. z o.o.	121 280	
<b>II KOSZTY DZIAŁALNOŚCI PODSTAWOWEJ</b>	<b>172 040</b>	<b>0</b>
Koszty wobec jednostek powiązanych	172 040	0
Gremi Media Sp. z o.o.	153 280	
E-Kiosk S.A.	18 760	
<b>III NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>271 680</b>	<b>0</b>
1. Należności z tytułu dostaw i usług	57 872	0
Gremi Media Sp. z o.o.	57 872	
2. Inwestycje krótkoterminowe	213 808	0
Gremi Media Sp. z o.o.	178 765	
E-Kiosk S.A.	11 212	
Gremi Fad	35 043	

*[Handwritten signature]*

<b>IV ZOBOWIAZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>273 874</b>	<b>0</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>273 874</b>	<b>0</b>
Gremi Media Sp. z o.o.	250 799	0
E-Kiosk S.A.	23 075	0
<b>V KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>4 220</b>	
Gremi Media Sp. z o.o.	3 465	0
Gremi Fad	543	0
E-Kiosk S.A.	212	0

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzone były przez Spółkę na warunkach rynkowych.

### 37. Wynagrodzenia kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuły)

Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne  
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy  
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych

Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadry kierowniczej

Spółka	
31.12.2016	
	21 210
	21 210

Spółka	
31.12.2016	
	15 210
	6 000
<b>Razem</b>	<b>21 210</b>

Zarząd  
Rada Nadzorcza  
Razem

Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

	Spółka
	31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	48 232
Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	
<b>Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej</b>	<b>48 232</b>

	Spółka
	31.12.2015
Zarząd	40 500
Rada Nadzorcza	7 732
<b>Razem</b>	<b>48 232</b>

Członkowie organów zarządzających i nadzorujących nie mają na dzień bilansowy wobec spółki zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek ze środków obrotowych.

38. Zatrudnienie

*Handwritten signature in blue ink*

*Handwritten initials in green ink*

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

Spółka	
31.12.2016	
Zarząd Jednostki Dominującej wyższego szczebla Gremi Communication	
Zarząd Jednostki Dominującej Presspublica	
Zarząd pozostałych jednostek z grupy Presspublica	
Rada Nadzorcza Dominującej wyższego szczebla Gremi Communication	
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Presspublica	
Rada Nadzorcza pozostałych jednostek z grupy Presspublica	1
Administracja	
Dział sprzedaży	
Pion produkcji	
Pozostali	
<b>Razem</b>	<b>1</b>

#### Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce kształtowało się następująco:

Spółka	
31.12.2015	
Zarząd Jednostki Dominującej wyższego szczebla Gremi Communication	
Zarząd Jednostki Dominującej Presspublica	
Zarząd pozostałych jednostek z grupy Presspublica	
Rada Nadzorcza Dominującej wyższego szczebla Gremi Communication	
Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Presspublica	
Rada Nadzorcza pozostałych jednostek z grupy Presspublica	
Administracja	
Dział sprzedaży	
Pion produkcji	
Pozostali	4
<b>Razem</b>	<b>4</b>



Spadek rok do roku poziomu zatrudnienia wynika z outsourcingu usług statych.

### **39. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Nie wystąpiły.

### **40. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd oraz ogłoszone do publikacji.

✓ Ziel

M. G. G. G.  
K

## 41. Proponowany podział zysku / pokrycia straty

Zarząd spółki proponuje pokrycie straty zyskami przyszłych okresów.

## 42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

2016 rok - 17 000 zł

2015 rok - 6 000 zł

2014 rok - 6 000 zł

## 43. Przejście na MSSF

W dniu 30 czerwca 2016 roku została podjęta uchwała nr 4 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Compress S.A. w sprawie rozpoczęcia sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Pierwszym sprawozdaniem według MSSF sporządzonym przez spółkę jest sprawozdanie za rok kończący się 31 grudnia 2016, datą przejścia na MSSF jest data 01.01.2015r.

Przejście spółki na MSSF nie spowodowało żadnych korekt przejściowych ani zmian w stosowanych zasadach rachunkowości. W związku z przejściem na MSSF zostały dokonane zmiany prezentacyjne w bilansie i przepływach 2015 roku w stosunku do wersji wcześniej stosowanej, zmiany dotyczą między innymi: z krótkookresowych rozliczeń międzyokresowych zostały przesunięte do należności kwoty w 2015r. 257 659, Zostały również wyodrębnione przychody przyszłych okresów z rozliczeń międzyokresowych (pasywa) w 2015r. kwota 8 130. Zmianie uległa również prezentacja przepływów główna zmiana to prezentacja od zysku/straty brutto w 2015r. kwota straty -748 793. Wyodrębniono w przepływach zmiany stanu przychodów przyszłych okresów w 2015r. kwota 8 130. Pozostałe zmiany zostały dokonane zgodnie z wymogami MSSF. „Brak różnic w stosowanych dotychczas zasadach rachunkowości oraz MSSF spowodował brak zmiany wysokości kapitałów własnych spółki na dzień przejścia na MSSF.”

## 44. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej sporządza KCI S.A. z siedzibą w Krakowie.

## 45. Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej o której mowa wyżej

Na najniższym szczeblu grupy kapitałowej skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza Gremi Media Sp. z o.o. (wcześniej jako Presspublica Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Prostej 51

## 46. Kontynuacja działalności Spółki

Z uwagi na fakt, że w Spółce spadają przychody i kolejny rok jest duża strata Zarząd Compress S.A. niniejszym rekomenduje i uzasadnia celowość kontynuacji działalności Spółki:

1. Na negatywny wynik netto za rok 2016 istotny wpływ miał dokonany odpis aktualizacyjny w wysokości 247 356 zł wynikający z zawieszonego w poprzednich latach projektu MM Atom, jak również odpis aktualizacyjny inwestycji w budynki obce w wysokości 140 956 zł spowodowany zmianą siedziby Spółki i rozwiązaniem umowy najmu z Atrium Poland Sp. z o.o. Powyższe odpisy pogorszyły wynik Spółki w sumie o 388 312 zł.
2. Istotnym elementem prowadzącym do znacznego wzrostu poziomu obrotów i istotnego zwiększenia rentowności Spółki w 2017 roku jest:
  - planowane pozyskiwanie nowych klientów, z których spółka uzyska przychody 1 195 000 zł w skali roku
  - szacowane przychody w 2017 od obecnych klientów 969 000 zł, podpisane umowy:
    - Ambasada Kazachstanu (kontynuacja umowy z 2016 roku od lutego 2017 roku)

- Kancelaria Podatkowa Paczuski Taudul (kontynuacja umowy z października 2016 roku)
- Gremi Media (kontynuacja umowy z lipca 2016 roku)
- Fresenius Kabi (umowa od grudnia 2014 roku do lutego 2017 roku – proces podpisania kontynuacji w trakcie)
- The Prudential Assurance Company Limited sp. z o.o. (umowa projektowa – styczeń 2017 rok)
- Polska Rada Biznesu (kontynuacja umowy z października 2015 roku))

- zdrowa kontrola kosztów

- co zgodnie z budżetem ma dać zysk za 2017 w wysokości 228 800 zł

3. Agencja chce być liderem rynku strategicznego doradztwa komunikacyjnego (partner dla zarządów oraz brand managerów). Ekspertyza firmy ma opierać się na dogłębnym rozumieniu celów biznesowych klienta, jego otoczenia biznesowego, konkurencyjnego oraz regulacyjnego, co pozwala na zaoferowanie zintegrowanego pakietu usług wspierających nie tylko obecność firmy czy organizacji w mediach, ale przede wszystkim jej działania w szeroko pojętym otoczeniu biznesowym. Realizacja strategii opartej na odejściu od tradycyjnego pojmowania usług public relations w stronę kompleksowego doradztwa komunikacyjnego zaowocuje wzrostem średniego fee, a w perspektywie kilku najbliższych lat – skokową poprawą wyników finansowych.

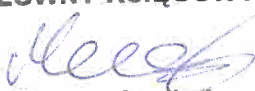
4. Zwiększenie przychodów wynikać będzie między innymi również z nowego modelu struktury zespołu. Spółka odeszła od hierarchicznej struktury zarządzania projektami dla klientów w stronę struktury funkcjonalnej, opartej na wyspecjalizowanych kompetencjach zasadniczego zespołu oraz zewnętrznych ekspertach, zatrudnianych pod konkretne projekty.

5. Swoją przewagę konkurencyjną Spółka chce oprzeć o następujące czynniki:

- kompleksową ofertę;
- usługi z zakresu budowania wizerunku i zarządzania reputacją – doradztwo komunikacyjne;
- wzmocnienie kompetencji w zakresie Digital PR i content marketingu w synergii z grupami kompetencyjnymi Gremi Media;
- stabilność biznesową wynikającą ze struktury właścicielskiej (część Grupy Gremi Media – może zaoferować zintegrowaną ofertę doradztwa komunikacyjnego i usług dodanych, jak np. content video, eksperci, custom publishing, projektowanie graficzne).

  
**Wiceprezes Zarządu**  
 Agata Wiśniewska-Zaleska

  
**PREZES ZARZĄDU**  
 Piotr Łysek

  
**GŁÓWNY KSIĘGOWY**  
 Mariola Grzebuda