

Gremi Media S.A.

Sprawozdanie Finansowe 2017

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 - AKTYWA	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 - PASYWA	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017	9
1. Informacje ogólne	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	10
3. Stosowane zasady rachunkowości	15
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	23
5. Przychody	25
6. Segmenty operacyjne	25
7. Koszty wg rodzaju	26
8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	27
9. Przychody finansowe	28
10. Koszty finansowe	28
11. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej	29
12. Podatek odroczony	30
13. Wynik na działalności kontynuowanej	30
14. Zysk na 1 udział	31
15. Rzeczowe aktywa trwałe	32
16. Wartości niematerialne	34
17. Aktywa dostępne do sprzedaży	37
18. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	38
19. Zapasy	39
20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	40
21. Kapitał zakładowy	41
22. Kapitał zapasowy	41
23. Kapitał rezerwowy	41
24. Zyski zatrzymane	42
25. Kredyty i pożyczki otrzymane	42
26. Rezerwy	44
27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	45
28. Instrumenty finansowe	45
28.1. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	45
28.2. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	45

28.3.	Ryzyko stopy procentowej	46
28.4.	Ryzyko walutowe	46
28.5.	Ryzyko kredytowe	47
28.6.	Zarządzanie ryzykiem płynności	48
28.7.	Wartość godziwa aktywów i zobowiązań finansowych Grupy, które nie są wyceniane w wartości godziwej (ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych)	49
29.	Przychody przyszłych okresów	49
30.	Transakcje z jednostkami powiązаныmi	49
31.	Połączenie jednostek zależnych	52
32.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	52
33.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	53
36.	Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej	54
37.	Zatrudnienie	54
38.	Zdarzenia po dniu bilansowym	54

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES
OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	Nota	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	93 268	98 431
Koszt własny sprzedaży	7	-65 596	-69 074
Zysk brutto ze sprzedaży		27 672	29 357
Koszty sprzedaży	7	-17 286	-17 662
Koszty ogólnego zarządu	7	-8 588	-8 845
Pozostałe przychody operacyjne	8	2 802	8 368
Pozostałe koszty operacyjne	8	-1 709	-2 406
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 891	8 812
Przychody finansowe	9	148	1 558
Koszty finansowe	10	-2 026	-2 793
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 013	7 577
Podatek dochodowy	11	-907	-262
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		106	7 315
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto		106	7 315
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-2 420	2 219
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		460	-915
Inne dochody całkowite netto		-1 960	1 304
Całkowite dochody ogółem		-1 854	8 619

EBITDA


4 492

10 441


Tomasz Jażdżyński
Prezes Zarządu


Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu


Piotr Lysek
Wiceprezes Zarządu


Olga Gienza
osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2018

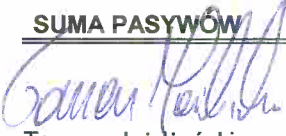
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 - AKTYWA

AKTYWA	Nota	2017 w tys. zł	2016 w tys. zł
Aktywa trwałe		92 756	82 533
Rzeczowe aktywa trwałe	15	3 143	3 256
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartość firmy	16	-	-
Wartości niematerialne		80 797	67 665
Aktywa dostępne do sprzedaży	17	8 816	11 484
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	-	-
Należności długoterminowe		-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	18	-	128
Pozostałe aktywa		-	-
Aktywa obrotowe		18 994	29 579
Zapasy	19	342	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	18 309	22 896
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	18	317	6 515
Pozostałe aktywa			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32	26	167
Aktywa przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		111 750	112 112




SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 - PASYWA

PASYWA	Nota	2017 w tys. zł	2016 w tys. zł
Kapitał własny		57 374	59 228
Kapitał zakładowy	21	6 832	6 832
Udziały własne		-	-
Kapitał zapasowy	22	42 114	58 939
Kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	23 13,24	8 322 106	10 282 -16 825
Zobowiązania długoterminowe		8 556	19 030
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	-	13 187
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	12	5 945	5 497
Rezerwy długoterminowe		-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	2 611	346
Zobowiązania krótkoterminowe		45 820	33 854
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27	18 616	18 202
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25	26 200	14 363
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązanie z tyt. podatku dochodowego		-	-
Rezerwy krótkoterminowe	26	335	651
Przychody przyszłych okresów	29	669	638
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		54 376	52 884
SUMA PASYWÓW		111 750	112 112


Tomasz Jażdżyński
Prezes Zarządu


Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu


Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu


Olga Gienza
osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2018

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES
OD 01.01.2017 DO 31.12.2017

	Kapitał podstawowy	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2017	6 832	0	58 939	10 282	-16 825	59 228
Korekty błędów						
Zmiany zasad rachunkowości						
Po przekształceniu	6 832	0	58 939	10 282	-16 825	59 228
Całkowite dochody ogółem						
Stan na 01.01.2017	6 832	0	58 939	10 282	-16 825	59 228
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego			-16 825		16 825	0
Wycena posiadanych akcji				-2 420		-2 420
Podatek odroczonej od wyceny akcji				460		460
Zysk netto					106	106
Stan na 31.12.2017	6 832	0	42 114	8 322	106	57 374

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

	Kapitał podstawowy	Udziały własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2016	11 290	-4 458	58 939	8 978	-24 140	50 609
Korekty błędów						0
Zmiany zasad rachunkowości						0
Po przekształceniu	11 290	-4 458	58 939	8 978	-24 140	50 609
Całkowite dochody ogółem						0
Stan na 01.01.2016	11 290	-4 458	58 939	8 978	-24 140	50 609
Umorzenie udziałów	-4 458	4 458				0
Wycena posiadanych akcji				2 220		2 220
Podatek odroczonej od wyceny akcji				-916		-916
Zysk netto					7 315	7 315
Stan na 31.12.2016	6 832	0	58 939	10 282	-16 825	59 228




Tomasz Jażdżyński
Prezes Zarządu



Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu



Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu



Olga Giemza
osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2018

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Przeptywy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk/strata brutto za rok obrotowy	1 013	7 577
Amortyzacja	1 601	1 629
Odsetki, netto	1 318	1 303
(Zyski/straty z działalności inwestycyjnej	248	-3 895
Zmiana stanu rezerw	-316	-758
Zmiana stanu zapasów	-342	480
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 589	-4 726
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	1 208	1 613
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	31	-338
Inne korekty	76	-797
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	8 426	2 088
Zapłacony podatek dochodowy		
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 426	2 088
Przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		4 194
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	2 884	1 258
Wpływy z tytułu odsetek	228	45
Wydatki za rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne i prawne	-8 109	-3 425
Wydatki na nabycie jednostek zależnych		-518
Udzielone pożyczki	-1 000	-678
Inne wydatki inwestycyjne	-20	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 017	876
Przeptywy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek	3 282	30 401
Inne wpływy finansowe		556
Spłata kredytów i pożyczek	-4 695	-33 161
Odsetki zapłacone od kredytów i pożyczek	-1 137	-1 606
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-2 550	-3 810
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-141	-846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek roku obrotowego	167	1 013
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego	26	167
  		
Tomasz Jażdżyński Prezes Zarządu		
Maria Wysocka Wiceprezes Zarządu		
Piotr Łysek Wiceprezes Zarządu		
		
Olga Gienza osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych		
Warszawa, 21 marca 2018		

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce

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

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

Zarząd:

Tomasz Jażdżyński

Prezes Zarządu

Maria Wysocka

Wiceprezes Zarządu

Piotr Łysek

Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Grzegorz Hajdarowicz

Przewodniczący

Marek Dworak

Członek

Dariusz Bąk

Członek

Dorota Hajdarowicz

Członek

Marcus Brauchli

Członek

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

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

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Gremi Media S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Gremi Media i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Do dnia 28.05.2015 r. jednostką dominującą w Grupie była Gremi Communication Sp. z o.o., która połączyła się z Gremi Media S.A. i od tego momentu podmiotem dominującym jest Gremi Media S.A.

W skład Grupy wchodzi E-Kiosk S.A., Gremi Edycja Sp. z o.o., Gremi FAD Sp. z o.o., Gremi Ekonomia Sp. z o.o., Gremi Prawo Sp. z o.o., Gremi Wydarzenia Sp. z o.o., ComPress S.A., Kancelarie RP Sp. z o.o., kariera.pl Sp. z o.o.

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

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

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

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

W dniu 3.11.2016 roku Spółka objęła 49% udziałów w spółce kariera.pl Sp. z o.o.

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu Grupy Kapitałowej jest KCI S.A.

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

Przedmiotem działalności jednostki jest : POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

Klasyfikacja działalności według EKD przedstawia się następująco:

-58.13.Z. WYDAWANIE GAZET

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

-58.19.Z. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA

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

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

-64.20.Z DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH

-69.20.Z DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE

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

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

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

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

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

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

▪ **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

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

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

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

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

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

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

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

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,

- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później) lub później.

▪ **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

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

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

• **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

• **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

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

liu Q

Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

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

- **MSSF 15 Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

Analiza standardu wykazała, iż zmiany dotyczą głównie następujących obszarów:

- Prowizja od udziału Gremi Media w wartości marży uzyskanej ze sprzedaży e-wydań do klienta końcowego. Obecnie przychody z tego tytułu są ujmowane jednorazowo bez względu na to czy marża dotyczy jednorazowych e-wydań, sprzedaży prenumeraty elektronicznej, czy dostępu do serwisów internetowych. Marża dotycząca sprzedaży prenumeraty elektronicznej oraz dostępu do serwisów internetowych spełnia kryteria do ujęcia zobowiązania do wykonania świadczenia jako spełnianego w miarę upływu czasu. Oznacza to, że ta część prowizji ulegnie periodyzacji. Ujęcie tej korekty wpłynie na zwiększenie wartości przychodów przyszłych okresów i zmniejszenie wartości zysków zatrzymanych na dzień 31.12.2017 r. o około 8 tys. zł.

- **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 zastosuje te regulacje wraz z datą wdrożenia MSSF 15, tj. od 1 stycznia 2018 roku.

- **MSSF 16 Leasing**

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

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzują rachunkowość transakcji, w których jednostka

dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

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

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

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

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

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

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

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

- *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.

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

- *Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,
- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

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

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

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

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

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych*, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 23 *Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego*, opublikowana 7 czerwca 2017 roku,
- Zmiana w MSSF 9: *Przedpłaty z ujemną rekompensatą*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

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

3.2. Podstawa sporządzenia

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

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

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłaconą w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, Spółka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

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

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

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek gospodarczych

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

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

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanych na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia oraz

- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

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

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

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

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

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

3.5 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

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

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

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

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

3.6 Ujmowanie przychodów

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

3.6.1 Sprzedaż towarów

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

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

3.6.2 Świadczenie usług

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

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

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

3.6.3 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

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

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

3.7 Leasing

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

3.7.1. Jednostka jako leasingodawca

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

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

3.7.2. Jednostka jako leasingobiorca

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

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.9. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

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

3.8 Waluty obce

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

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

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

3.9 Koszty finansowania zewnętrznego

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

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

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

3.10 Dotacje rządowe

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

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

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

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

3.11 Podatek

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

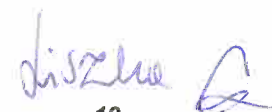
3.11.1 Podatek bieżący

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

3.11.2 Podatek odroczony

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

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



3.11.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

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

3.12 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.13 Aktywa niematerialne

3.13.1 Nabyte aktywa niematerialne

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

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

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

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

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika aktywów niematerialnych, tak aby nadawał się do sprzedaży lub użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika oraz jej użytkowania i sprzedaży,
- składnik będzie zdolny do użytkowania lub sprzedaży,
- znany jest sposób w jaki składnik będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne,

- zapewnione zostaną środki techniczne oraz finansowe konieczne do ukończenia prac rozwojowych oraz jego użytkowania i sprzedaży,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych.

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

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

3.13.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

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

3.14 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

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

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

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

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w niezwłocznie w wynik, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny.

3.15 Zapasy

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

3.16 Rezerwy

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

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

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

3.17 Instrumenty finansowe

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

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

3.18 Aktywa finansowe

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

3.18.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

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

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

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

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

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

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

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią

zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub

- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik. Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.18.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

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

3.18.4 Pożyczki i należności

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

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

3.18.5 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

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

Jako DDS klasyfikuje się:

- udziały nienotowane na aktywnych rynkach wyceniane według ceny nabycia,
- akcje spółek notowanych na aktywnych rynkach wyceniane są w wartości godziwej.

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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


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

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

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

4.1.1 Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Zarząd dokonał przeglądu posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności w świetle wymogów utrzymania progów kapitałowych i płynności i potwierdził intencje i zdolność Spółki do utrzymania tych aktywów do terminu wymagalności. Wartość bilansowa aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności wynosi 0,3 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 6,643 mln PLN).



4.2 Niepewność szacunków

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

4.2.1 Możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie

W ciągu roku zarząd zweryfikował możliwość odzyskania aktywów niematerialnych wytworzonych w zakresie własnym w toku rozwoju działalności internetowej jednostki, uwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2017 roku w kwocie 3,885 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 1,258 mln PLN).

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

4.2.2 Utrata wartości znaków towarowych

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

Na dzień 31 grudnia 2017 wartość bilansowa znaków towarowych wyniosła 76,297 mln PLN (na 31 grudnia 2016: 65,899 mln PLN).

5. Przychody

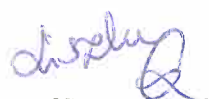
Analiza przychodów ze sprzedaży Spółki za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	2017	2016
Przychody ze sprzedaży towarów i usług		
Przychody ze sprzedaży produktów		
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	93 268	98 431
- pośrednictwo i zarządzanie nieruchomościami		
- prowadzenie ksiąg rachunkowych		
- usługi holdingowe		
- licencjonowania praw własności intelektualnej		
- działalność mediowa	93 268	98 431
- pozostałe		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Przychody ze sprzedaży towarów i usług, razem	93 268	98 431

6. Segmenty operacyjne

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

W ujęciu geograficznym Spółka prowadzi działalność jedynie na terenie Polski.



7. Koszty wg rodzaju

	2017	2016
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	1 601	1 629
Koszty świadczeń pracowniczych	12 186	13 828
Zużycie materiałów i energii	583	711
Usługi obce	68 635	70 230
Podatki i opłaty	98	258
Pozostałe koszty	8 367	8 925
Razem koszty rodzajowe	91 470	95 581
Wartość sprzedanych towarów i materiałów (+), w tym		
Koszty sprzedaży (+)	17 286	17 662
Koszty ogólnego zarządu (+)	8 588	8 845
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów (+)	65 596	69 074
Łączne koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	91 470	95 581
Koszty świadczeń pracowniczych		
Koszty wynagrodzeń (+)	11 850	13 590
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń (+)	336	237
Razem koszty świadczeń pracowniczych	12 186	13 828

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	3 331
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość rzeczowych aktywów trwałych		58
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności handlowych	1 579	1 895
Rozwiązanie rezerwy z tytułu spraw sądowych	376	712
Zysk z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności	78	618
Otrzymane dotacje	626	504
Umorzone zobowiązania	105	769
Otrzymane kary i odszkodowania	5	25
Otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	26	70
Inne	4	386
Razem pozostałe przychody operacyjne	2 802	8 368
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	2 802	8 368
- działalność zaniechaną		

Pozostałe koszty operacyjne

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych		14
Strata z odsprzedaży usług, refakturowanych odpłatności		110
Zapłacone odszkodowania kary i grzywny	12	213
Koszty sądowe	60	
Spisanie przedawnionych nieściągalnych należności	1 443	1 894
Zawiązanie rezerwy na sprawy sądowe		92
Inne	194	83
Razem pozostałe koszty operacyjne	1 709	2 406
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	1 709	2 406
- działalność zaniechaną		

9. Przychody finansowe

Przychody finansowe	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek	148	572
- lokaty bankowe		
- należności	38	118
- pożyczki od j. powiązanych	82	126
- pożyczki od j. pozostałych		11
- weksle	28	316
- pozostałe		1
Dywidendy otrzymane		9
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji		506
Przychody z umów poręczeń		471
Przychody finansowe ogółem	148	1 558
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	148	1 558
- działalność zaniechaną		

10. Koszty finansowe

Koszty finansowe	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Koszty z tytułu odsetek	1 426	1 792
- z tytułu kredytów	1 067	1 157
- z tytułu pożyczek od j. powiązanych		528
- z tytułu pożyczek od j. pozostałych	57	0
- od zobowiązań	300	107
- odsetki budżetowe	2	
- pozostałe		
Z wyceny aktywów finansowych	248	
Straty z tytułu różnic kursowych	42	204
Prowizja od kredytu	204	
Koszty z umów poręczeń	106	625
Pozostałe koszty finansowe		171
Koszty finansowe ogółem	2 026	2 793
Przypadające na:		
- działalność kontynuowaną	2 026	2 793
- działalność zaniechaną		

11. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	907	263
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	907	263
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału własnego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	907	263

	Okres zakończony	
	31.12.2017	31.12.2016
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 013	7 577
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	1 013	7 577
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2015: 19%)	193	1 440
Straty podatkowe od których nie utworzono aktywa na podatek odroczony	288	2 498
Podatek odroczony nierozpoznany w sprawozdaniu za 2015 rok		-3 599
Koszty nkup bez rozpoznanego podatku odroczonego	426	-76
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	907	263
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	89,45%	3,46%

12. Podatek odroczony

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł	w tys. zł
- rezerwa na różnicę wartości bilansowej i podatkowej środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	11 352	8 648
- wycena akcji	456	916
- przychody memoriałowe z tytułu odsetek	3	253
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	11 811	9 817
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- straty do odliczenia od dochodu do opodatkowania	2 844	1 013
- odpis z tytułu trwałej utraty wnip i śr. tr.	1 832	1 832
- na inne koszty	461	645
- odpisy aktualizujące należności	263	435
- na niewypłacone wynagrodzenie	205	155
- wycena akcji	83	36
- rezerwa na sprawy sądowe	64	124
- odsetki naliczone od pożyczek	58	8
- na koszty odpisu aktualizującego zapasy	56	56
- niezrealizowane różnice kursowe		5
- rezerwa na audyt		10
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – razem	5 866	4 319
Podatek odroczony persaldo		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 945	5 497

13. Wynik na działalności kontynuowanej

Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej wyniósł w 2017 roku 0,1 mln zł, w 2016 roku - 7,315 mln zł. Zarząd proponuje przeznaczyć zysk netto na kapitał zapasowy.

14. Zysk na 1 udział

	1.01.2017- 31.12.2017	1.01.2016- 31.12.2016
Zysk netto z działalności kontynuowanej	106	7 315
Zysk netto działalności zaniechanej	-	0
Zysk netto	106	7 315
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy		
	<u>106</u>	<u>7 315</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	1 708 000	1 708 000
Wpływ rozwodnienia:		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	<u>1 708 000</u>	<u>1 708 000</u>

Podstawowy zysk na 1 udział

Zysk netto	106	7 315
Średnioważona liczba udziałów	1 708 000	1 708 000
Podstawowy zysk na 1 udział	0,06	4,28

Rozwodniony zysk na 1 udział

Zysk netto przypadający na udziałowców, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną	106	7 315
Skorygowana średnia ważona liczba udziałów zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 708 000	1 708 000
Rozwodniony zysk na 1 udział	0,06	4,28

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



15. Rzeczowe aktywa trwałe

31.12.2017

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto							
środków trwałych na							
początek okresu	0	307	59 291		2 427	108	62 133
b) zwiększenia (z tytułu)							
- zakup						503	503
- przyjęcie z inwestycji		246	242		100		588
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaż		2	10				12
- likwidacja							0
- przeniesienie z inwestycji na środki trwałe						588	588
d) wartość brutto							
środków trwałych na							
koniec okresu	0	551	59 523	0	2 527	23	62 624
e) skumulowana							
amortyzacja (umorzenie)							
na początek okresu		5	46 957		2 297		49 259
f) amortyzacja za okres							
(z tytułu)	0	45	483	0	76	0	604
- roczny odpis amortyzacyjny		47	493		76		616
- sprzedaż środka trwałego		-2	-10				-12
- likwidacja środka trwałego							
g) skumulowana							
amortyzacja (umorzenie)							
na koniec okresu	0	50	47 440	0	2 373	0	49 863
h) odpisy z tytułu trwałej							
utrąty wartości na							
początek okresu	0	0	9 618	0	0	0	9 618
zwiększenie							
Zmniejszenie (z tytułu)							
- zmiana wartości							
- sprzedaż							
- likwidacja							
i) odpisy z tytułu trwałej							
utrąty wartości na koniec							
okresu	0	0	9 618	0	0	0	9 618
j) wartość netto środków							
trwałych na początek							
okresu	0	302	2 716	0	130	108	3 256
k) wartość netto środków							
trwałych na koniec							
okresu	0	501	2 465	0	154	23	3 143

31.12.2016

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	RAZEM
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	1 236	11 674	61 219	151	2 966		77 246
b) zwiększenia (z tytułu)	0	286	1 078	0	68	394	1 826
- zakup			1 078		68	394	1 540
- przyjęcie z inwestycji		286					286
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 236	11 653	3 006	151	607	286	16 939
- sprzedaż	1 236	11 653	2 058	151	480		15 578
- likwidacja			948		127		1 075
- przeniesienie z inwestycji na środki trwałe						286	286
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	0	307	59 291	0	2 427	108	62 133
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		11 361	49 608	146	2 870		63 985
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0	-11 356	-2 651	-146	-573	0	-14 726
- roczny odpis amortyzacyjny		295	267		34		596
- sprzedaż środka trwałego		-11 651	-1 974	-146	-480		-14 251
- likwidacja środka trwałego			-944		-127		-1 071
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0	5	46 957	0	2 297	0	49 259
h) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na początek okresu	0	0	9 670	5	0	610	10 285
zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie (z tytułu)	0	0	-52	-5	0	-610	-667
- zmiana wartości			-52				-52
- sprzedaż				-5			-5
- likwidacja						-610	-610
i) odpisy z tytułu trwałej utrąty wartości na koniec okresu	0	0	9 618	0	0	0	9 618
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	1 236	313	1 941	0	96	0	3 586
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	0	302	2 716	0	130	108	3 256

16. Wartości niematerialne

31.12.2017

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	43	1 235	68 147	19 496	88 922
b) zwiększenia (z tytułu)	3 263	3 751	10 398	595	18 007
- zakup		3 751	10 398	595	14 743
- przekazania z prac rozwojowych	3 264				3 264
- koszty finansowania zewnętrznego					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	3 891	0	0	3 891
- sprzedaż					0
- likwidacja					0
- inne		3 891			3 891
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	3 307	1 095	78 545	20 091	103 038
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu	18		2 248	18 968	21 234
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	499	0	0	486	985
- amortyzacja (odpis roczny)	499			486	985
- sprzedaż					
- likwidacja					
- inne					
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	517	0	2 248	19 454	22 219
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				22	22
- zwiększenie					0
- zmniejszenie					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	22	22
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	25	1 235	65 899	506	67 665
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 790	1 095	76 297	615	80 797

31.12.2016

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty niezakończonych prac rozwojowych	Znaki towarowe	Inne wartości niematerialne i prawne	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			68 267	29 710	97 977
b) zwiększenia (z tytułu)	45	1 279	0	375	1 699
- zakup		1 279		375	1 654
- przekazania z prac rozwojowych	45				45
- koszty finansowania zewnętrznego					0
c) zmniejszenia (z tytułu)	3	45	120	10 588	10 756
- sprzedaż					0
- likwidacja				10 588	10 588
- inne	3	45	120		168
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	42	1 234	68 147	19 497	88 920
e) skumulowana amortyzacja na początek okresu			2 248	28 542	30 790
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	18	0	0	-9 575	-9 557
- amortyzacja (odpis roczny)	18			1 013	1 031
- sprzedaż					
- likwidacja				-10 588	-10 588
- inne					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	18	0	2 248	18 967	21 233
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu				22	22
- zwiększenie					0
- zmniejszenie					0
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	22	22
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	0	0	66 019	1 146	67 165
k) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	24	1 234	65 899	508	67 665

Istotne aktywa niematerialne

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

„Rzeczpospolita”

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

„Parkiet”

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

„Sukces”

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

„Uważam Rze” i „Uważam Rze Historia”

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

Znak „Gremi”

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

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

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

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

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

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

Dla poszczególnych znaków, przyszłe przepływy pieniężne definiowane jako:

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

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

WACC zdefiniowano następująco:

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

gdzie:

k_w koszt kapitału własnego
 k_o koszt kapitału obcego
 W wartość kapitału własnego

O wartość kapitału obcego

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

- 1) Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy, oraz
- 2) Stopa dyskontowa dla lat (WACC)

	Znak „Sukces”	Znaki "Uważam Rze"	Znak „Rzeczpospolita”	Znak „Parkiet”	Spółka Gremi Media
	2018r - 2022r	11%	11%	9,5%	9,5%
Stopa dyskontowa dla lat (WACC)					
	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%
Przyjęta realna długoterminowa stopa wzrostu po szczegółowym okresie prognozy					
	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%	0,5%

Prace rozwojowe

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

Przyjęto poniższe założenia:

WACC – 9,1%

Stopa wzrostu – 0%

Beta – 1

Premia za ryzyko rynkowe – 6,06%

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

17. Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży obejmują udziały w spółkach zależnych, stowarzyszonych i pozostałych. Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych i stowarzyszonych na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Sposób konsolidacji	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
E-Kiosk S.A.	Dystrybucja online	Warszawa	Zależna	50,01%	50,01%
Kancelarie RP Sp. z o.o.	Serwis prawny online	Warszawa	Zależna	51%	51%
Gremi Edycja Sp. z o.o.	Projektowanie graficzne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	Usługi informacyjne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi Prawo Sp. z o.o.	Usługi informacyjne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	Usługi informacyjne	Warszawa	Zależna	100%	100%
Gremi FAD Sp. z o.o.	Usługi wspierające	Warszawa	Zależna	100%	100%
ComPress S.A.	Usługi Public Relations	Warszawa	Zależna	50,002%	50,002%

Kariera.pl Sp. z o.o.	Serwis rekrutacyjny online	Wrocław	Stowarzyszona	49%	49%
MMConferences S.A.	Organizacja konferencji i szkoleń	Warszawa	Pozostałe	47,05%	47,05%

	2017	2016
Stan na 1 stycznia	11 484	6 840
Zwiększenia	189	4 644
wycena przez wynik	189	506
wycena przez kapitał rezerwowý		2 219
nabycie		1 919
zamiana		
odpisy aktualizujące		
Zmniejszenia	2 857	0
wycena przez wynik	437	
wycena przez kapitał rezerwowý	2 420	
likwidacja		
zamiana		
odpisy aktualizujące		
Stan na 31 grudnia	8 816	11 484

18. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

	31 grudnia 2017 roku	31 grudnia 2016 roku
Udzielone pożyczki	317	2 327
Weksle	-	4 316
	317	6 643

Na dzień 31.12.2017 r. Spółka posiada pożyczki udzielone spółce ComPress SA na kwotę 188 tys. zł, które są oprocentowane według stałej stopy procentowej WIBOR3M z dnia zaciągnięcia pożyczki + marża. Termin spłaty pożyczek upływa 31.12.2018 r.

Ponadto zostały udzielone pożyczki spółce zależnej Kancelarie RP Sp. z o.o. na kwotę 129 tys. zł oprocentowane według stałej stopy procentowej 1,5%. Termin spłaty pożyczek upływa 31.12.2018 r.

19. Zapasy

	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	293	293
Według ceny nabycia	293	293
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Towary	342	0
Według ceny nabycia	342	
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)		
Produkty gotowe	-	-
Według ceny nabycia/kosztu wytworzenia		
Według wartości netto możliwej do uzyskania		
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	635	293
	31.12.2017	31.12.2016
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 1 stycznia	293	526
Utworzony odpis w koszty sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w kosztach sprzedanych produktów (nota 17.1)		
Utworzony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		
Odwrócony odpis w wartości sprzedanych towarów i materiałów (nota 17.1)		-233
Odpisy aktualizujące wartość zapasów na 31 grudnia	293	293
Wartość netto	342	-

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

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

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

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



20. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Należności od jednostek powiązanych	2 689	4 844
należności z tytułu dostaw i usług	2 689	4 844
inne należności niefinansowe		
Należności od pozostałych jednostek	19 556	23 568
należności z tytułu dostaw i usług	17 996	21 431
pożyczki udzielone pracownikom	374	649
należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	762	
zaliczki na zapasy		
zaliczki na środki trwałe		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
inne należności niefinansowe	36	
rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:	388	1 487
Koszty ubezpieczeń	9	2
Usługi informatyczne	280	257
Usługi biura ogłoszeń/PANORAMA	8	606
Licencje i sublicencje	75	
Koszty pozyskania dotacji		43
Koszty emisji akcji		116
Rozliczenia międzyokresowe podatku VAT		18
usługi druku		362
składki członkowskie		18
Inne (suma pozycji nieistotnych)	16	66
Należności brutto	22 245	28 412
Odpis aktualizujący należności	-3 936	-5 515
Należności ogółem (netto)	18 309	22 896

Zmiana odpisów aktualizujących należności	31.12.2017	31.12.2016
Odpisy na początek okresu	-5 515	-7 363
Utworzenie		-14
Inne		-33
Rozwiązanie	1 579	1 895
Wykorzystanie		
Odpisy na koniec okresu	-3 936	-5 515

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

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

21. Kapitał zakładowy

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

Kapitał zakładowy składa się z:

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

22. Kapitał zapasowy


	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał zapasowy o charakterze ogólnym	42 114	58 939
	42 114	58 939

23. Kapitał rezerwowy

	Stan na 31.12.2017	Stan na 31.12.2016
Kapitał rezerwowy wyceny akcji powyżej ceny zakupu o charakterze ogólnym	1 946	3 906
kapitał zapasowy z połączenie z Warsaw Print	2 514	2 514
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 200	3 200
Zysk na okazjonalnym nabyciu	662	662
	8 322	10 282

Kapitał rezerwowy wyceny akcji powyżej ceny zakupu o charakterze ogólnym dotyczy akcji spółek ComPress i E-Kiosk SA. Cena nabycia spółki E-Kiosk w latach 2015 i 2016 wyniosła 2.644 tys. zł, w latach 2013 i 2014 - 3.3343 tys. zł, a cena nabycia spółki ComPress wyniosła 614 tys. zł. Wycena na dzień 31.12.2017 wyniosła jeśli chodzi o akcje E-Kiosk 2.241 tys. zł i ComPress 161 tys. zł. Wycena akcji na 31.12.2017 została pomniejszona o rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego w wys. 456 tys. zł

Zysk na okazjonalnym nabyciu dotyczył zamiany akcji E-Kiosk S.A. na udziały Nexto Sp. z o.o. w wyniku transakcji z dnia 1.09.2014 r. W latach 2014-2017 pozostawał bez zmian.

Chszelw


24. Zyski zatrzymane

Zyski zatrzymane	31.12.2017	31.12.2016
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	-16 825	-24 140
Pokrycie straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego	16 825	0
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	106	7 315
Razem zyski zatrzymane	106	-16 825

25. Kredyty i pożyczki otrzymane

Długoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym		
Kredyty bankowe		13 187
Weksle		
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych		
- pozostałych jednostek		
Inne		
Razem kredyty i pożyczki długoterminowe	-	13 187

Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	31.12.2017	31.12.2016
Kredyty w rachunku bieżącym	11 694	8 412
Kredyty bankowe	13 923	3 925
Weksle		
Pożyczki otrzymane od:		
- jednostek powiązanych		246
- pozostałych jednostek	583	1 780
Inne		
Razem kredyty i pożyczki krótkoterminowe	26 200	14 363

Razem kredyty i pożyczki	26 200	27 550
---------------------------------	---------------	---------------

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

ING BANK

Na dzień 31.12.2017 Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu odnawialnego kredytu obrotowego w wysokości 11,694 mln PLN (na 31.12.2016 - 8,412 mln PLN), kredyt inwestycyjny w wysokości 14,140 mln PLN (na 31.12.2016

- 17,450 mln PLN). Kredyt inwestycyjny jest spłacany w ratach zgodnie z harmonogramem ustalonym przez Bank ING. Ostateczny termin spłaty limitu kredytowego został ustalony na 07.07.2021.

w dniu 8.12.2017 r. został zawarty aneks do Umowy Wieloproduktowej z dnia 05.07.2016r. zawartej z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Bank). Najistotniejszymi elementami ww. aneksu są zwiększenie limitu kredytu obrotowego z dotychczasowych 10 mln zł do 14 mln zł oraz ustalenie dodatkowego zabezpieczenia wierzytelności Banku wynikających z Umowy Wieloproduktowej tj. zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym „GREMI” należącym do Spółki.

Zabezpieczeniem linii kredytowej z ING Bankiem Śląskim S.A. (w skład którego wchodzi odnawialny kredyt obrotowy do kwoty 14 mln PLN, kredyt inwestycyjny do kwoty 20 mln PLN oraz linii na gwarancje do kwoty 1,3 mln PLN są:

- a) poręczenia według prawa cywilnego udzielonego przez E-Kiosk S.A. do kwoty 200 000,00 EUR;
- b) cesji wierzytelności (z monitoringiem) przysługujących Gremi Media wynikających z kolportażu prasy od wybranych kontrahentów określonych w umowie przelewu wierzytelności z monitoringiem. Minimalny poziom cesji należności 3 000 000,00 zł średniomiesięcznie rozliczany kwartalnie.
- c) zastawu rejestrowego na opatentowanych znakach towarowych Gremi Media:
 - słowny: UWAŻAM RZE, zarejestrowany pod nr R.253731
 - słowno-graficzny: DOBRAFirma, zarejestrowany pod nr R.156719
 - słowno-graficzny: +PLUS - MINUS, zarejestrowany pod nr R.116875
 - słowno-graficzny: PARKIET GAZETA GIEŁDY, zarejestrowany pod nr R.177692
 - słowno-graficzny: PARKIET GIEŁDA FINANSE GOSPODARKA, zarejestrowany pod nr R.179138
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA, zarejestrowany pod nr R.116872
 - słowny: Rzeczpospolita OnLine, zarejestrowany pod nr R.154631
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA Rzeczpospolita.Ma znaczenie., zarejestrowany pod nr R.225109
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA Rzeczpospolita ma znaczenie., zarejestrowany pod nr R.225110
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITA, zarejestrowany pod nr R.206661
 - słowno-graficzny: RZECZPOSPOLITAONLINE, zarejestrowany pod nr R.151073
 - graficzny zarejestrowany pod nr R.192655
- d) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym, słowno - graficznym e-kiosk (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącym do firmy E-Kiosk S.A.
- e) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku towarowym - "SUKCES" Gremi Media.
- f-h) zastawu rejestrowego finansowego na rachunkach Gremi Media otwartych i prowadzonych w Getin Noble Bank S.A., Alior Banku oraz ING Banku Śląskim
- i) zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie Gremi Media.
- j) zastawu rejestrowego na domenie/portalu "e-kiosk.pl" (najwyższa suma zabezpieczenia 800.000,00 zł) należącej do E-Kiosk S.A.
- k) zastawu na 50,01% akcjach firmy E-Kiosk Sp. z o.o. należących do Gremi Media (liczba głosów 9 046 095 co stanowi 50,01% udziału w głosach i kapitale zakładowym). Gremi Media posiada 6 739 621 akcji zdematerializowanych i 2 306 474 akcji imiennych.
- l) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Gremi Media, w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 47 145 000,00 zł;
- m) oświadczenia o poddaniu się egzekucji E-Kiosk S.A. , w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego, dotyczącego obowiązku zapłaty sumy pieniężnej do wysokości 200 000,00 EUR;
- n) zastawu rejestrowego na opatentowanym znaku „Gremi”.

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

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

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

Zarząd Gremi Media SA pozostaje w stałym kontakcie z bankiem w celu wypracowania rozwiązania zaistniałej sytuacji w sposób jak najmniej wpływający na bieżącą działalność spółki. W toku negocjacji zarząd zaproponował rozwiązanie polegające na obniżeniu dla Gremi Media SA limitu kredytowego o kwotę 4.000 tys. złotych. Zgodnie

z propozycją spółki zmniejszenie to odbywało by się wedle ustalonego harmonogramu na przestrzeni najbliższych 9 miesięcy, tj. do końca 2018 roku. Zarząd spółki oczekuje obecnie na decyzję i odpowiedź banku w tej sprawie.

Mizyak

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły naruszenia warunków umowy pożyczki.

Zabezpieczenie pożyczki:

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

26. Rezerwy

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	0	0	651	651
Utworzone w ciągu roku obrotowego			60	60
Wykorzystane			-376	-376
Rozwiązane				
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	0	0	335	335

Struktura czasowa rezerw

część długoterminowa

część krótkoterminowa

Razem rezerwy 0 0 335 335

	Rezerwa na niewykorzystane urlopy	Świadczenia po okresie zatrudnienia (pkt 35 inf. dod.)	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	28	63	1 317	1 408
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3	55	112	170
Wykorzystane			-132	-132
Rozwiązane	-31	-118	-646	-795
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	0	651	651

Struktura czasowa rezerw

część długoterminowa

część krótkoterminowa

Razem rezerwy 0 0 651 651

27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	2 611	-
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 611	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych	-	346
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	-	346
Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 611	346
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	4 389	4 198
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 389	4 198
inne zobowiązania finansowe	-	-
inne zobowiązania niefinansowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych	14 227	14 004
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 473	10 086
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	944	765
zobowiązania z tytułu dywidend	-	-
inne zobowiązania finansowe	-	-
zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	357	615
zaliczki otrzymane	-	-
fundusze specjalne (pkt. 20 inf. dodatkowej)	-	-
pozostałe zobowiązania	-	125
rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	2 453	2 413
Razem krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18 616	18 202
Razem Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 227	18 548

28. Instrumenty finansowe

28.1. 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.

28.2. 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)

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:

Pozycja w sprawozdaniu finansowym	wartość pozycji w tys. 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
		+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD	+ 100 pb w USD	- 100 pb w USD
		+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR	+ 100 pb w EUR	- 100 pb w EUR
Aktywa finansowe					
Podatek (19%)					
Wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu					
Zobowiązania finansowe					
Kredyty i pożyczki	25 834	258	-258		
Podatek (19%)		-49	49		
Wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu		209	-209		
Razem zwiększenie / (zmniejszenie)		209	-209		

28.3. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

28.4. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną transakcji sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 0,1 % zawartych przez Grupę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, podczas gdy około 10 % kosztów wyrażonych jest w EUR.

¹ Kwoty podane w tabeli wynikają z umowy kredytowej z bankiem. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej saldo kredytu zostało skorygowane o wycenę kosztem zamortyzowanym. Kwota wyceny kosztem zamortyzowanym wynosi 263 tys. zł.

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

28.5. Ryzyko kredytowe

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

- wypłacalność nowych klientów jest weryfikowana w oparciu o raporty firm zewnętrznych, a jeśli są co do tego wątpliwości, to realizacja zamówienia następuje na podstawie 100% przedpłaty;

- prowadzona jest regularna windykacja, a jeśli przeterminowania któregoś z klientów przekraczają 60 dni, to dalsza realizacja zamówień do tego klienta jest blokowana.

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

Okres zakończony 31.12.2017			Należności przeterminowane, które nie utraciły wartości				
Struktura wiekowa należności finansowych	Wartość nominalna należności	Należności nieprzeterminowane	<30 dni	31-90 dni	91-180 dni	181-360 dni	>360 dni
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych konsolidowanych	1 620	1 040	325	50	30	0	175
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych	1 069	1	1	271	212	581	3
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	14 400 ²	7 380	3 916	2 040	82	328	654

² Kwota 14.400 to kwota należności z tytułu dostaw i usług pomniejszona o odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług.

28.6. Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu kapitału rezerwowego, rezerwowych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych oraz dopasowywania profili zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań finansowych.

Okres zakończony 31.12.2017	Zobowiązania wymagalne w okresie						powyżej 361 (patrz nota poniżej)
	Suma zobowiązań	Zobowiązania wymagalne	do 30 dni	od 31 do 90 dni	od 91 do 180 dni	od 181 do 360 dni	
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych konsolidowanych *	1 048	377	671				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **	5 952	258	1 983	250	850		2 611
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	10 473	4 534	5 939				
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych konsolidowanych *							
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych niekonsolidowanych **							
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	26 199	736	11 688	820	1 181	11 774	
Razem	43 672	5 905	20 281	1 070	2 031	2 512	11 873

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

Zobowiązania przeterminowane z tyt. dostaw i usług wyniosły 5.169 tys. zł. W związku z sezonowością sprzedaży spółka oczekuje istotnych wpływów środków pieniężnych z tyt. sprzedaży w IV kwartale, co pozwoli jej spłacić przeterminowane zobowiązania.

Z umowy kredytowej z Bankiem ING wynikają poniższe terminy płatności kredytu inwestycyjnego:

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

Długoterminowa część kredytu inwestycyjnego pomniejszona o wycenę kosztem zamortyzowanym na łączną kwotę 9.262 tys. zł została przesunięta prezentacyjnie do kredytów krótkoterminowych z uwagi na naruszenie kowenantów opisane w nocie nr 25 niniejszego sprawozdania finansowego i zaprezentowana w przedziale 180-360 dni .

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

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

	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość godziwa</i>
<i>Aktywa finansowe</i>		
Środki pieniężne	26	26
<i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		
Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	317	317
RAZEM:	343	343
<i>Zobowiązania finansowe</i>		
Kredyt w rachunku bieżącym	11 694	11 694
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	14 506	14 506
Kredyty i pożyczki oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-
RAZEM:	26 200	26 200

29. Przychody przyszłych okresów

	31.12.2017	31.12.2016
Przychody przyszłych okresów	669	638

Przychody przyszłych okresów dotyczą głównie rozliczanych w czasie przychodów z tyt. prenumerat. Spółka sprzedaje w prenumeracie wydania papierowe dziennika „Rzeczpospolita” i innych tytułów, natomiast przychody z tego tytułu są ujmowane w okresach sprawozdawczych, kiedy nastąpiła realizacja usługi.

30. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Należności od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		286
KCI S.A.		49
Gremi Sp. z o.o.		359
Gremi Edycja		4
Gremi Ekonomia		4
Gremi Fad		4
Gremi Prawo		4
Gremi Wydarzenia		4
E-Kiosk	1.281	3.727
Kancelarie RP	56	9
Compress	284	251
Fundacja Instytut Myśli Gospodarczej	17	5
Kariera.pl Sp. z o.o.	1.051	138
Suma	2.689	4.844

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sp. z o.o.		4.316
Gremi Sukces – pożyczki		1.927
Gremi Edycja		9
Gremi Ekonomia		11
Gremi Fad		52
Gremi Prawo		3
Gremi Wydarzenia		21
Kancelarie RP	129	128
Compress	188	176
Suma	317	6.643

Otrzymane pożyczki	31.12.2017	31.12.2016
E-Kiosk		226
Fundacja Instytut Myśli Gospodarczej		21
Suma	0	247

Zobowiązania od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		1.004
Gremi Edycja	81	78
Gremi Ekonomia	31	31
Gremi Fad	209	214
Gremi Prawo	56	59
Gremi Wydarzenia	52	92
E-Kiosk	616	2.662
Compress	4	58
Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio KCI PTK)	1.121	
Dragmor	945	
Gremi International Sarl	2.743	
KCI SA	1.100	
Gremi Park Sp. z o.o.	42	
Suma	7.000	4.198

Przychody od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		45
KCI S.A.	62	383
Gremi Sp. z o.o.		420
Gremi Edycja	40	39
Gremi Ekonomia	40	50
Gremi Fad	40	43
Gremi Prawo	40	50
Gremi Wydarzenia	40	39
E-Kiosk	10.931	10.633
Kancelarie RP	125	47
Compress	320	138
Fundacja Instytut Myśli Gospodarczej RP	11	35
Suma	11.649	11.922

Koszty operacyjne od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sukces		37
Gremi Sp. z o.o.		1.502
KCI S.A.		2.209
Gremi Edycja	596	600
Gremi Ekonomia	474	519
Gremi Fad	1.069	1.389
Gremi Prawo	539	678
Gremi Wydarzenia	646	816
E-Kiosk	7.801	7.065
Compress	777	121
Gremi International Sarl	1	
Gremi Park	57	
Suma	11.960	14.936

Pozostałe przychody operacyjne od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
E-Kiosk S.A.	24	
Compress	1	14
KCI S.A.	1	
Gremi Fad		1
Suma	26	15

Przychody finansowe od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi Sp. z o.o.		315
Gremi Sukces		82
KCI S.A.	178	79
Gremi Fad		7
Gremi Wydarzenia		1
Kancelarie RP	2	1
Compress	8	3
Suma	188	488

Koszty finansowe od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
KCI SA		1.116
E-Kiosk		17
Suma	0	1.133

Zakupy inwestycyjne od j. powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
Gremi International Sarl (poprzednio Gremi Sp. z o.o.)	10.366	
E-Kiosk S.A.	107	
Gremi Fad	45	
Suma	10.518	0

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

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

Transakcje zawarte przez Główną Kadrę Kierowniczą przedstawia poniższa tabela:

Transakcje zawarte przez Główną Kadrę Kierowniczą (Zarząd i Rada Nadzorcza)	31.12.2017
Należności na 31.12.2017	3
Zobowiązania na 31.12.2017	19
Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych za okres 1.01.2017-31.12.2017	14
Zakupy od podmiotów powiązanych za okres 1.01.2017-31.12.2017	58

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

31. Połączenie jednostek zależnych

Nie wystąpiły.

32. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	26	167
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	26	167
	31.12.2017	31.12.2016
środki w PLN	21	163
środki w EUR	0	4
środki w USD	5	0
środki w innych walutach		
Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	167

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

	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Bilansowa zmiana należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	4 587	-4 727
Kompensata ze zobowiązaniami z tyt. zakupu wnip	-998	-
Pozostałe	-	1
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	3 589	-4 726

	Okres zakończony 31.12.2017	Okres zakończony 31.12.2016
Bilansowa zmiana zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	2 680	1 607
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	-1 472	223
Wniesienie aportem wierzytelności	-	-800
Konwersja zobowiązania na pożyczkę	-	1 426
Pozostałe	-	-843
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	1 208	1 613

34. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

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

W związku z umową kredytu zostały ustanowione zabezpieczenia do tej umowy, które zostały szczegółowo opisane w nocie 25 do sprawozdania.

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

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

Rodzaj usługi (w tysiącach złotych)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Obowiązkowe badanie sprawozdania finansowego	102	153
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Inne usługi	-	-
Razem	102	153



36. Wynagrodzenie zarządu i rady nadzorczej

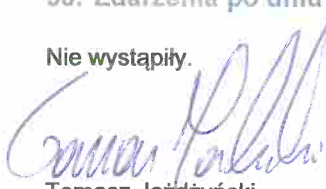
	31.12.2017 w tys. zł	31.12.2016 w tys. zł
Zarząd Jednostki	53	99
Rada Nadzorcza Jednostki	76	90
Razem	129	189


37. Zatrudnienie

	31.12.2017	31.12.2016
Pozostali	2	6
Razem	2	6

38. Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.


Tomasz Jażdżyński
Prezes Zarządu

Maria Wysocka
Wiceprezes Zarządu

Piotr Łysek
Wiceprezes Zarządu

Olga Gienza
osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 21 marca 2018