CDRL S.A.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

PIANOWO, 20 MARCA 2018

SPIS TREŚCI

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU 7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 11
DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 12
Informacje ogólne 12
Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości 13
Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości 26
1. Segmenty operacyjne 26
2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi 28
3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych 28
4. Wartość firmy 28
5. Wartości niematerialne 28
6. Rzeczowe aktywa trwałe 29
7. Aktywa w leasingu 31
8. Nieruchomości inwestycyjne 31
9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe 32
10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody 44
11. Zapasy 46
12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 46
13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 47
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana 47
15. Kapitał własny 48
16. Świadczenia pracownicze 49
17. Pozostałe rezerwy 50
18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 50
19. Rozliczenia międzyokresowe 51
20. Umowy o usługę budowlaną 51
21. Przychody i koszty operacyjne 51
22. Przychody i koszty finansowe 52
23. Podatek dochodowy 53
24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy 54
25. Przepływy pieniężne 55
26. Transakcje z podmiotami powiązanymi 55
27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe 58
28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych 58
29. Zarządzanie kapitałem 63
30. Zdarzenia po dniu bilansowym 64
31. Pozostałe informacje 64
32. Zatwierdzenie do publikacji 68

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe			
Wartość firmy	4	-	-
Wartości niematerialne	5	720	1 167
Rzeczowe aktywa trwałe	6	27 689	27 193
Nieruchomości inwestycyjne	8	0	0
Inwestycje w jednostkach zależnych	3	16 889	16 889
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	3	0	0
Należności i pożyczki	9	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	9	0	0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	66	31
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	2 256	1 653
Aktywa trwałe		**47 619**	**46 933**
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11	64 253	58 998
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	26 514	20 437
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	375
Pożyczki	9	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	9	88	1 099
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	9	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 120	992
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	14 317	5 570
Aktywa obrotowe		106 293	87 471
Aktywa razem		**153 911**	**134 405**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (CD.)

PASYWA	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	15	3 027	3 027
Akcje własne (-)	15	0	0
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	15	13 583	13 583
Kapitał zapasowy	15	44 899	39 935
Kapitał rezerwowy	15	0	0
Zyski zatrzymane:		10 919	12 787
- zysk (strata) z lat ubiegłych		557	557
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		10 362	12 230
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		72 429	69 332
Udziały niedające kontroli	15	0	0
Kapitał własny		72 429	69 332
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	14 885	13 899
Leasing finansowy	7	1 434	2 363
Pochodne instrumenty finansowe	9	0	0
Pozostałe zobowiązania	18	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	0	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	113	78
Pozostałe rezerwy długoterminowe	17	0	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	0	0
Zobowiązania długoterminowe		16 432	16 339
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	35 084	30 069
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1 260	0
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9	20 818	13 965
Leasing finansowy	7	1 477	1 556
Pochodne instrumenty finansowe	9	2 358	400
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	16	1 758	1 392
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	2 294	1 338
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1	12
Zobowiązania krótkoterminowe		65 051	48 733
Zobowiązania razem		81 482	65 073
Pasywa razem		**153 911**	**134 405**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU

wyszczególnienie	Noty	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1	**215 140**	**188 488**
Przychody ze sprzedaży usług		440	396
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		214 700	188 092
Koszty działalności operacyjnej		**194 468**	**177 111**
Amortyzacja		2 673	2 011
Zużycie materiałów i energii		1 787	1 455
Usługi obce		71 326	66 564
Podatki i opłaty		121	199
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		10 242	8 556
Pozostałe koszty rodzajowe		732	607
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		107 588	97 719
Zysk (strata) na sprzedaży		**20 672**	**11 377**
Pozostałe przychody operacyjne	21	2 890	4 240
Pozostałe koszty operacyjne	21	3 251	4 647
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**20 311**	**10 970**
Przychody finansowe	22	2 077	6 540
Koszty finansowe	22	9 847	3 491
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**12 541**	**14 019**
Podatek dochodowy	23	2 179	1 789
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**10 362**	**12 230**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	14	0	0
Zysk (strata) netto		**10 362**	**12 230**
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		**10 362**	**12 230**
- podmiotom niekontrolującym		**0**	**0**

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ (PLN)

Wyszczególnienie	Noty	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
z działalności kontynuowanej	24		
- podstawowy		1,71	2,02
- rozwodniony		1,71	2,02
z działalności kontynuowanej i zaniechanej	24		
- podstawowy		1,71	2,02
- rozwodniony		1,71	2,02

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

wyszczególnienie	Noty	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zysk (strata) netto		**10 362**	**12 230**
Pozostałe całkowite dochody			
Pozycje nie przenoszone do wyniku finansowego			
Przeszacowanie środków trwałych	6	-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku finansowego	10	-	-
Pozycje przenoszone do wyniku finansowego			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych:	9		
- zyski (straty) ujęte w okresie w pozostałych dochodach całkowitych		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
- kwoty ujęte w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych		-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-	-
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż jednostek zagranicznych		-	-
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	10	-	-
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu		-	-
Całkowite dochody		**10 362**	**12 230**
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego		**10 362**	**12 230**
- podmiotom niekontrolującym		**-**	**-**

Nazwa jednostki:	***CDRL S.A.***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2017 – 31.12.2017***	**Waluta sprawozdawcza:**	***złoty polski (PLN)***
Poziom zaokrągleń:	***wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)***		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2017 roku		**3 027**	**0**	**13 583**	**39 935**	**12 787**	**69 332**	**69 332**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego		0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach		**3 027**	**0**	**13 583**	**39 935**	**12 787**	**69 332**	**69 332**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2017 roku								
Dywidendy		0	0	0	0	-7 265	-7 265	-7 265
Sprzedaż akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		0	0	0	4 965	-4 965	0	0
Razem transakcje z właścicielami		0	0	0	4 965	-12 230	-7 265	-7 265
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku		0	0	0	0	10 362	10 362	10 362
Razem całkowite dochody		0	0	0	0	10 362	10 362	10 362
Saldo na dzień 31.12.2017 roku		**3 027**	**0**	**13 583**	**44 899**	**10 919**	**72 429**	**72 429**

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (CD.)

Wyszczególnienie	Nota	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej						Kapitał własny razem
		Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem	
Saldo na dzień 01.01.2016 roku		**3 027**	**-200**	**13 583**	**35 322**	**9 759**	**61 492**	**61 492**
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu podstawowego		0	0	0	0	0	0	0
Saldo po zmianach		**3 027**	**-200**	**13 583**	**35 322**	**9 759**	**61 492**	**61 492**
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2016 roku								
Dywidendy		0	0	0	0	-5 146	-5 146	-5 146
Sprzedaż akcji własnych		0	200	0	0	557	757	757
Przekazanie wyniku finansowego na kapitał		0	0	0	4 613	-4 613	0	0
Razem transakcje z właścicielami		0	200	0	4 613	-9 202	-4 390	-4 390
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku		0	0	0	0	12 230	12 230	12 230
Razem całkowite dochody		0	0	0	0	12 230	12 230	12 230
Saldo na dzień 31.12.2016 roku		**3 027**	**0**	**13 583**	**39 935**	**12 787**	**69 334**	**69 332**

Nazwa jednostki:	***CDRL S.A.***		
Okres objęty sprawozdaniem finansowym:	***01.01.2017 – 31.12.2017***	**Waluta sprawozdawcza:**	***złoty polski (PLN)***
Poziom zaokrągleń:	***wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej)***		

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

WYSZCZEGÓLNIENIE	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
A.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I Zysk (strata) brutto	**12 541**	**14 019**
II Korekty razem	**-2 438**	**2 380**
1.Amortyzacja	2 673	2 011
2.(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 080	750
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-970	-3 855
4.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	3 266	1 266
5.Zmiana stanu rezerw	934	80
6.Zmiana stanu zapasów	-5 255	2 929
7. Zmiana stanu należności	-6 077	1 002
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	5 392	720
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-174	-120
10.Zmiana podatku dochodowego	-1 146	-2 402
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**10 103**	**16 399**
B.PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I Wpływy	**2 075**	**5 495**
1. Zbycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69	27
2. Zbycie aktywów finansowych	0	0
3. Dywidendy i udziały w zyskach	2 006	4 976
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	492
II Wydatki	**2 355**	**8 266**
1. Nabycie aktywów niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 355	7 806
2. Wydatki na aktywa finansowe	0	460
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+/- II)	**-280**	**-2 771**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	**10 071**	**757**
1. Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	0	757
2. Kredyty i pożyczki	10 071	0
II. Wydatki	**9 995**	**11 761**
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	7 265	5 146
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów oraz pozostałych zobowiązań finansowych	0	3 819
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 693	1 674
8. Odsetki	1 037	1 121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+/- II)	**76**	**-11 004**
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)	**9 899**	**2 624**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	**8 747**	**2 762**
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	**-1 152**	**137**
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**5 435**	**2 808**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU	**15 334**	**5 570**

DODATKOWE INFORMACJE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Informacje ogólne

a) Informacje o jednostce

CDRL Spółka Akcyjna (CDRL S.A., CDRL, Spółka) została utworzona aktem notarialnym z dnia 07.01.2002 jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością a następnie przekształcona w spółkę akcyjną aktem notarialnym z dnia 19.07.2011 roku. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla miasta Poznania – Nowe Miasto i Wilda - IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000392920.
Spółce nadano numer statystyczny REGON 411444842.
Czas trwania Spółki jest nieograniczony.
Siedziba Spółki mieści się w Pianowie przy ul. Kwiatowej 2, 64-000 Kościan.

b) Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki dominującej na dzień zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji tj.20.03.2018 wchodzili:

- Marek Dworczak – Prezes Zarządu,
- Tomasz Przybyła – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do dnia 20.03.2018 roku nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Ryszard Błaszyk – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Mizerka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Barbara Dworczak – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Edyta Kaczmarek-Przybyła – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 01 stycznia 2018 do 20 marca 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki CDRL S.A. nie uległ zmianie.

c) Charakter działalności Spółki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- usługi w zakresie sprzedaży agencyjnej odzieży i obuwia.

d) Informacje o Grupie Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej CDRL S.A. wchodzą Spółka dominująca oraz następujące spółki zależne:

spółka	*udział [%]*
Coccodrillo Concepts sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Smart Investment Group sp. Z o.o. (Polska)	100.00%
Drussis sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Mt Power sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Glob Kiddy sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Vivo Kids sp. z o.o. (Polska)	100.00%
Coccodrillo Kids Fashion SRL (Rumunia)	100.00%
CDRL Trade spol. SRO (Czechy)	100.00%

Informacje szczegółowe o spółkach zależnych zostały zawarte w nocie nr 3.

Spółka dominująca posiada zarówno 100% kapitałów spółek zależnych, jak i 100% głosów na Zgromadzeniu udziałowców.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły inwestycje kapitałowe dokonane przez CDRL S.A.

Czas trwania Spółki dominującej oraz wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jednostek objętych konsolidacją jest nieoznaczony.

e) Zatwierdzenie do publikacji

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki dominującej dnia 20.03.2018 roku. (patrz nota 32).

Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe CDRL S.A. sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF"), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku.

Walutą funkcjonalną Spółki dominującej oraz walutą prezentacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego jest złoty polski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych polskich (o ile nie wskazano inaczej).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółkę.

b) Zmiany standardów lub interpretacji

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.

Sporządzając sprawozdanie finansowe za rok 2017 jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości, jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2016, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok
Następujące zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym spółki za 2017 rok:

- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych" – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy" – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdania finansowe spółki za 2017 rok.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, jakie zostały już wydane przez RMSR i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, następujące nowe standardy zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE przy czym nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - zatwierdzony w UE w dniu 22 listopada 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" oraz zmiany do MSSF 15 „Data wejścia w życie MSSF 15" - zatwierdzony w UE w dniu 22 września 2016 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

- MSSF 16 „Leasing" – zatwierdzony w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie). Spółka nie analizowała jeszcze zmian w tym zakresie, nie jest więc możliwe na dzień publikacji sprawozdania przedstawienie potencjalnego wpływu zmiany na przyszłą sprawozdawczość. Analiza zostanie przeprowadzona w najbliższym czasie.

- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe" – Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe" wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe" – zatwierdzone w UE w dniu 3 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie lub w momencie zastosowania MSSF 9 „Instrumenty finansowe" po raz pierwszy),

- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" – Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" – zatwierdzone w UE w dniu 31 października 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów.

MSSF 9 - Instrumenty Finansowe będzie mieć wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych. Nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób. Spółka dokonała wstępnej analizy wpływu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe kalkulując matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Z uwagi na nieistotny zakres zmian Spółka planuje wprowadzenie zasad od 01 stycznia 2018 roku bez korygowania danych porównawczych. Spółka dokonywała odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów i zmiana podejścia spowodowałby w niniejszym sprawozdaniu finansowym zmianę wyniku finansowego netto w wartości nie przekraczającej 200 tys.zł.
MSSF 15 – Przychody z umów z klientami – zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, która odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj.płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Spółka jest w trakcie prac związanych z wdrożeniem tego standardu. Zakres zmian do wprowadzenia w głównej mierze dotyczy klientów franczyzowych z krajów UE. Spółka wstępnie oszacowała, że zastosowanie standardu w niniejszym sprawozdaniu miałoby swoje odzwierciedlenie:
- jako zmniejszenie wartości przychodów ze sprzedaży towarów (w kwocie szacowanej 12.471 tys.zł),
- jako zmniejszenie wartości kosztu sprzedanych towarów (w kwocie szacowanej 7.525 tys.zł),
- jako zmniejszenie wartości pozostałych kosztów operacyjnych (jako rozwiązana rezerwa na zwroty towarów w wysokości 2.267 tys.zł).
Jednocześnie obniżeniu uległaby wartość odpisu na należności (pozostałych kosztów operacyjnych) w związku z połączeniem zastosowania nowego MSSF 9 oraz MSSF 15 (wartość byłaby nieistotna).
Jednocześnie zastosowanie MSSF 15 będzie miało wpływ na wysokość odpisu na zapasy (wartość również nieistotna).
MSSF 16 – Leasing – standard wprowadza nową definicję leasingu w oparciu o koncepcję kontroli nad danym składnikiem aktywem oraz wynikający z tego obowiązek leasingobiorców do ujmowania w bilansie aktywów i zobowiązań ze wszystkich umów leasingowych, spełniających kryteria zawarte w Standardzie. Transakcje najmu powierzchni biurowej lub sklepowej będą miały odzwierciedlenie w aktywach i zobowiązaniach najemcy wycenionych w wysokości zdyskontowanych spodziewanych przepływów pieniężnych. Powyższa zmiana nie znajdzie zastosowania w Spółce.

Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów wydane przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów, zmian do standardów oraz nowej interpretacji, które według stanu na dzień 20 marca 2018 nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji" – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe" - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczona do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),

- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne" – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie, a zmiany do MSSF 1 i MSR 28 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe" (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego" (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

Według szacunków spółki, wyżej wymienione nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacja nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

Nadal poza regulacjami zatwierdzonymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

c) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie „Rachunek zysków i strat", który zamieszczony jest bezpośrednio przed „Sprawozdaniem z całkowitych dochodów".
„Rachunek zysków i strat" prezentowany jest w wariancie porównawczym, natomiast „Rachunek przepływów pieniężnych" sporządzany jest metodą pośrednią.
W przypadku retrospektywnego wprowadzenia zmian zasad rachunkowości lub korekty błędów, Spółka prezentuje bilans sporządzony dodatkowo na początek okresu porównawczego.

Segmenty operacyjne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Zarząd Spółki kieruje się głównie lokalizacją rynków zbytu. Zatem przyjęte kryterium to obszar geograficzny. Spółka nie wydziela linii produktowych, ponieważ na wszystkich rynkach handluje towarami pod marką Coccodrillo. Towary dostarczane przez Spółkę to odzież pod własną marką uzupełniona o towary, które uzupełniają główną ofertę – buty, akcesoria, zabawki itp.

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

Przychody ze sprzedaży wykazane w rachunku zysków i strat nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego, nie są alokowane do aktywów segmentów operacyjnych. Do najistotniejszych aktywów nieujmowanych w ramach segmentów operacyjnych należą: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.
Z uwagi na proces logistyczny związany z dystrybucją towarów wszystkie aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze są alokowane do segmentów proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie.

Połączenia jednostek gospodarczych

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych, wchodzące w zakres MSSF 3, rozliczane są metodą przejęcia.
Na dzień objęcia kontroli aktywa i pasywa jednostki przejmowanej są wyceniane zasadniczo według wartości godziwej oraz zgodnie z MSSF 3 identyfikowane są aktywa i zobowiązania, bez względu na to czy były one ujawniane w sprawozdaniu finansowym przejmowanej jednostki przed przejęciem.

Wynagrodzenie przekazane w zamian za kontrolę obejmuje wydane aktywa, zaciągnięte zobowiązania oraz wyemitowane instrumenty kapitałowe, wycenione w wartości godziwej na dzień przejęcia. Elementem wynagrodzenia jest również warunkowe wynagrodzenie, wyceniane w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dodatkowe koszty przeprowadzenia połączenia (doradztwo, wyceny itp.) nie stanowią wynagrodzenia za przejęcie, lecz ujmowane są w dacie poniesienia jako koszt.

Wartość firmy (zysk) kalkulowana jest jako różnica dwóch wartości:

- suma wynagrodzenia przekazanego za kontrolę, udziałów niedających kontroli oraz wartości godziwej pakietów udziałów (akcji) posiadanych w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia oraz
- wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki.

Nadwyżka sumy skalkulowanej w sposób wskazany powyżej ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach skonsolidowanego bilansu jako wartość firmy. Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez przejmującego w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć. Po początkowym ujęciu wartość firmy zostaje wyceniona według ceny nabycia pomniejszonej o łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

W przypadku gdy w/w suma jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest niezwłocznie w rachunku zysków i strat. Grupa ujmuje zysk z przejęcia w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

W przypadku połączeń jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą, jednostka nie stosuje regulacji wynikających z MSSF 3, lecz rozlicza takie transakcje metodą łączenia udziałów w następujący sposób:

- aktywa i pasywa jednostki przejmowanej ujmowane są w wartości bilansowej. Za wartość bilansową uznaje się raczej tę wartość, która określona została pierwotnie przez podmiot kontrolujący, niż wartości wynikające z jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki przejmowanej,
- dokonywane jest przekształcenie danych porównawczych w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek okresu porównawczego. Jeżeli data powstania stosunku podporządkowania nad jednostką jest późniejsza niż początek okresu porównawczego, dane porównawcze prezentowane są od momentu, kiedy po raz pierwszy powstał stosunek podporządkowania.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje połączenia jednostek pod wspólną kontrolą.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy jako różnica pomiędzy ceną nabycia inwestycji a wartością godziwą aktywów netto przypadających na inwestora. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.
Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

- udział Spółki dominującej w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej,
- udział Spółki dominującej w innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej, wynikających m.in. z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych oraz z tytułu różnic kursowych z przeliczenia jednostek zagranicznych. Kwoty te wykazuje się w korespondencji z odpowiednią pozycją „Skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów",
- zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną, które podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału,
- otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę stowarzyszoną, które obniżają wartość bilansową inwestycji.

Sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na brak spółek stowarzyszonych nie zawiera sprawozdań finansowych jednostek stowarzyszonych.

Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w tysiącach złotych (tys. PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).
Na dzień bilansowy pozycje pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu zamknięcia obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.
Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż instrumenty pochodne, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości (przedstawione w punkcie dotyczącym kosztów finansowania zewnętrznego).
Różnice kursowe z wyceny instrumentów pochodnych wyrażonych w walucie obcej ujmowane są w rachunku zysków i strat, o ile nie stanowią zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Instrumenty pochodne zabezpieczające przepływy pieniężne ujmowane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Koszty finansowania zewnętrznego
Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

Wartości niematerialne
Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe, koszty prac rozwojowych oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania).

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.
Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Znaki towarowe	Test na utratę wartości
Patenty i licencje	2 lata
Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	2 lata

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, lecz corocznie są poddawane testom na utratę wartości. Posiadane przez Spółkę wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania obejmują znak towarowy Coccodrillo. Spółka nie jest w stanie określić przewidywanego okresu użytkowania, gdyż jest on tożsamy z okresem, w jakim na rynku będzie zapotrzebowanie na towary marki Coccodrillo lub z okresem działania Spółki.

Koszty związane z utrzymaniem oprogramowania, ponoszone w okresach późniejszych, ujmowane są jako koszt okresu w momencie ich poniesienia.

Koszty prac badawczych są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie są prowadzone prace rozwojowe.

Nakłady bezpośrednio związane z pracami rozwojowymi ujmowane są jako wartości niematerialne, tylko wtedy gdy spełnione są następujące kryteria:

- ukończenie składnika wartości niematerialnych jest wykonalne z technicznego punktu widzenia tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży,
- Spółka zamierza ukończyć składnik oraz jego użytkowanie bądź sprzedaż,
- Spółka jest zdolna do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- składnik wartości niematerialnych będzie przynosił korzyści ekonomiczne, a Spółka potrafi tę korzyść udowodnić m.in. poprzez istnienie rynku lub użyteczność składnika dla potrzeb Spółki,
- dostępne są Spółce środki techniczne, finansowe i inne niezbędne do ukończenia prac rozwojowych w celu sprzedaży lub użytkowania składnika,
- nakłady poniesione w trakcie prac rozwojowych można wiarygodnie wycenić i przyporządkować do danego składnika wartości niematerialnych.

Nakłady ponoszone na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Ocena przyszłych korzyści odbywa się na podstawie zasad określonych w MSR 36.
Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego, zgodnie z którym składniki aktywów są ujmowane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Zakończone prace rozwojowe są amortyzowane liniowo przez przewidywany okres uzyskiwania korzyści.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych wartości niematerialnych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe początkowo ujmowane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Cenę nabycia zwiększają wszystkie koszty związane bezpośrednio z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania.

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.
Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	60 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10 lat
Maszyny i urządzenia	2 - 10 lat
Środki transportu	5 lat
Pozostałe środki trwałe	5 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do użytkowania, do końca tego miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym składnik wartości niematerialnych przestaje być ujmowany lub przeznaczono go do sprzedaży zgodnie z MSSF 5. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

Środki trwałe są dzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych przeglądów oraz istotne części zamienne i wyposażenie, jeżeli będą wykorzystywane przez okres dłuższy niż rok. Bieżące koszty utrzymania poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Do wyceny gruntów stosowany jest model kosztu. Wartość gruntów nie podlega amortyzacji, ze względu na nieokreślony okres użytkowania.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych.

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.
Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.
Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z

tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych
Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

- wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz
- wartości niematerialne, które jeszcze nie są użytkowane.

W odniesieniu do pozostałych składników wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych dokonywana jest coroczna ocena, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. W razie stwierdzenia, że jakieś zdarzenia lub okoliczności mogą wskazywać na trudność w odzyskaniu wartości bilansowej danego składnika aktywów, przeprowadzany jest test na utratę wartości.

Dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywa grupowane są na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów lub grup aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące przepływy pieniężne). Składniki aktywów samodzielnie generujące przepływy pieniężne testowane są indywidualnie.

Jeżeli wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których aktywa te należą, wówczas wartość bilansowa jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.
W przypadku składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w wyniku w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne
Nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w posiadaniu ze względu na przychody z czynszów oraz/ lub przyrost jej wartości i jest wyceniana w oparciu o model wartości godziwej.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnej następuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów przeprowadzenia transakcji. Na kolejne dni bilansowe nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej, określonej przez niezależnego rzeczoznawcę z uwzględnieniem lokalizacji oraz charakteru nieruchomości oraz aktualnych warunków rynkowych.
Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym wystąpiły zmiany, w pozycji pozostałych przychodów lub kosztów operacyjnych.

Nieruchomość inwestycyjną usuwa się z bilansu w momencie jej zbycia lub trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści ekonomicznych.
W Spółce nie występują nieruchomości inwestycyjne.

Instrumenty finansowe
Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji.

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.
Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe
Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności oraz
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem dyskonta.
Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

- aktywa długoterminowe w pozycji „Należności i pożyczki" oraz
- aktywa krótkoterminowe w pozycjach „Pożyczki", „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności" oraz „Środki pieniężne i ich ekwiwalenty".

Odpisy na należności wątpliwe szacowane są, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Znaczące salda należności podlegają indywidualnej ocenie w przypadku dłużników zalegających z zapłatą lub gdy uzyskano obiektywne dowody, że dłużnik może nie uiścić należności (np. trudna sytuacja finansowa dłużnika, proces sądowy przeciwko dłużnikowi, niekorzystne dla dłużnika zmiany otoczenia gospodarczego). Dla należności nie podlegających indywidualnej ocenie, przesłanki utraty wartości analizowane są w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Wskaźnik odpisów aktualizujących dla poszczególnych klas oparty jest zatem na zaobserwowanych w niedawnej przeszłości trendach dotyczących trudności w spłacie należności przez dłużników.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.
Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.
W okresie sprawozdawczym Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.
Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.
Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.
Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat.
Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.
W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe
Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, wykazywane są w następujących pozycjach bilansu:

- kredyty, pożyczki, pozostałe zobowiązania finansowe,
- leasing finansowy,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- pochodne instrumenty finansowe.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty z uwzględnieniem dyskonta.
Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat w działalności finansowej.

Rachunkowość zabezpieczeń
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie stosowała zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Zapasy
Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia oraz wartości netto możliwej do uzyskania. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia składają się koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Rozchód materiałów i towarów ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze weszło - pierwsze wyszło" (FIFO).
Wartość netto możliwa do uzyskania jest to szacowana cena sprzedaży ustalana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienialne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
Aktywa trwałe (grupy aktywów trwałych) są klasyfikowane przez Spółkę jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w wyniku transakcji sprzedaży a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, z zachowaniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako

przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie występują.

Kapitał własny
Kapitał podstawowy wykazywany jest w wartości nominalnej wyemitowanych akcji, zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje Spółki nabyte i zatrzymane przez Spółkę pomniejszają kapitał własny. Akcje własne wyceniane są w cenie nabycia.

Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej powstaje z nadwyżki ceny emisyjnej ponad wartość nominalną akcji, pomniejszonej o koszty emisji.

Inne całkowite dochody obejmują:

- przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
- wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
- wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń),
- różnice kursowe z przeliczenia zagranicznych jednostek zależnych (patrz podpunkt dotyczący transakcji w walutach obcych),
- udział w dochodach całkowitych jednostek wycenianych metodą praw własności (patrz podpunkt dotyczący inwestycji w jednostkach stowarzyszonych).

W zyskach zatrzymanych wykazywane są wyniki z lat ubiegłych (również te przekazane na kapitał uchwałami akcjonariuszy) oraz wynik finansowy bieżącego roku.

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki dominującej prezentowane są osobno w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym".

Płatności w formie akcji
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie są realizowane programy motywacyjne, w ramach których kluczowym członkom kadry menedżerskiej przyznawane byłyby opcje zamienne na akcje Spółki.

Świadczenia pracownicze
Wykazywane w bilansie zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze z tytułu wynagrodzeń (wraz z premiami) oraz składek na ubezpieczenia społeczne,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz
- inne świadczenia pracownicze, do których Spółka zalicza odprawy emerytalne.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze
Wartość zobowiązań z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych ustala się bez dyskonta i wykazuje w bilansie w kwocie wymaganej zapłaty.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy
Spółka tworzy rezerwę na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowi rezerwę krótkoterminową i nie podlega dyskontowaniu.

Odprawy emerytalne
Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.
Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez Spółkę. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego.
Informacje demograficzne oparte są na danych historycznych.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe
Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- zwrot towarów po dniu bilansowym,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie
Informację o zobowiązaniach warunkowych ujawnia się w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.
Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe
Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe" opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim prowizje franczyzowe.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych" zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe". Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazywane są w ramach „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań".

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana.
Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.
Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w skonsolidowanym bilansie nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe".

Przychody ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Przychody są

ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Sprzedaż towarów i produktów
Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr. Warunek uznaje się za spełniony z chwilą bezspornego dostarczenia towarów lub produktów do odbiorcy,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług (usługi budowlane)
Usługi świadczone przez Spółkę obejmują głównie usługi spedycyjne i transportowe oraz prowizję za świadczoną usługę sprzedaży.

Odsetki i dywidendy
Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

Koszty operacyjne
Koszty operacyjne są ujmowane w rachunku zysków i strat zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów. Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym koszty według miejsc powstawania.

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)
Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.
Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.
Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

Aktywa na podatek odroczony
Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie Spółki zatwierdzonym przez Zarząd Spółki. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że Spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków
Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd.

Informacje o szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych
Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku. Wartość bilansowa aktywów trwałych podlegających amortyzacji prezentowana jest w notach 5 i 6.

Aktywa na podatek odroczony
Prawdopodobieństwo rozliczenia składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżecie spółki zatwierdzonym przez Zarząd. Jeżeli prognozowane wyniki finansowe wskazują, że spółka osiągnie dochód do opodatkowania, aktywa na podatek odroczony ujmowane są w pełnej wysokości.

Utrata wartości aktywów niefinansowych
W celu określenia wartości użytkowej Zarząd szacuje prognozowane przepływy pieniężne oraz stopę, którą przepływy dyskontowane są do wartości bieżącej (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości aktywów niefinansowych). W procesie wyceny wartości bieżącej przyszłych przepływów dokonywane są założenia dotyczące prognozowanych wyników finansowych. Założenia te odnoszą się do przyszłych zdarzeń i okoliczności. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych, co w kolejnych okresach sprawozdawczych może przyczynić się do znaczących korekt wartości aktywów Spółki.

Inne źródła finansowania aktywów trwałych
Zarząd dokonał analizy zawartej umowy z bankiem BGZ na finansowanie budynku i gruntu w oparciu o zapisy SKI-27. Na podstawie analizy kryteriów zawartych w SKI 27 oraz faktu, iż Spółka zamierza dokonać wykupu przedmiotu umowy (budynku i gruntu) w ocenie Zarządu prawo do korzystania z aktywa nie zostało przeniesione, a transakcja ta jest poza zakresem MSR 17, co oznacza że zasady dla leasingu i leasingu zwrotnego wynikające z MSR 17 nie mają zastosowania dla tej umowy. W efekcie umowa została potraktowana jako pozyskanie finansowania pod zastaw aktywów, a wynikające z niej zobowiązania są prezentowane jako pozostałe zobowiązania finansowe. Szczegóły umowy przedstawione są w nocie 9.1.

Korekta błędu oraz zmiana zasad rachunkowości
W sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt błędów, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

1. Segmenty operacyjne

Spółka dzieli działalność na następujące segmenty operacyjne:
- Kraj,
- Zagranica.

Taki podział jest związany z prowadzeniem takiej samej działalności w różnych obszarach geograficznych określonych według kryterium lokalizacji rynków zbytu.

Nie dokonano podziału na branże czy produkty spółka prowadzi działalność polegającą na sprzedaży odzieży i towarów komplementarnych (butów i różnego rodzaju akcesoriów), które stanowią jedynie uzupełnienie oferty. Z uwagi na proces logistyczny związany z dystrybucją towarów wszystkie aktywa użytkowane wspólnie przez segmenty sprawozdawcze są alokowane do segmentów proporcjonalnie do kosztu własnego towarów sprzedanych w danym segmencie.

W tabeli poniżej zaprezentowano informacje o przychodach, wyniku, istotnych pozycjach niepieniężnych oraz aktywach segmentów operacyjnych:

wyszczególnienie	Kraj	Zagranica	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	160 458	54 683	215 140
Przychody ogółem	160 458	54 683	215 140
Wynik operacyjny segmentu	14 076	8 280	22 357
Pozostałe informacje:			
Amortyzacja	1 872	619	2 491
Aktywa segmentu operacyjnego	81 619	53 659	135 278
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	1 597	758	2 355
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku			
Przychody od klientów zewnętrznych	147 195	41 293	188 488
Przychody ogółem	147 195	41 293	188 488
Wynik operacyjny segmentu	6 049	6 514	12 563
Pozostałe informacje:			
Amortyzacja	1 517	406	1 923
Aktywa segmentu operacyjnego	79 983	43 861	123 844
Nakłady na aktywa trwałe segmentu operacyjnego	5 638	2 168	7 806

W 2017 roku nie wystąpiły zmiany w polityce rachunkowości Spółki w zakresie wyodrębnienia segmentów operacyjnych oraz zasad wyceny przychodów, wyników oraz aktywów segmentów.

Przychody Spółki uzyskiwane od klientów zewnętrznych oraz aktywa trwałe (rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne) zaprezentowano w przekroju obszarów geograficznych, które wyodrębniane są przez Spółkę według kryterium lokalizacji danego rodzaju działalności, prowadzonej przez Spółkę.

Uzgodnienie łącznych wartości przychodów, wyniku oraz aktywów segmentów operacyjnych z analogicznymi pozycjami jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki przedstawia się następująco:

wyszczególnienie	**od 01.01 do 31.12.2017**	**od 01.01 do 31.12.2016**
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	215 140	188 488
Przychody ze sprzedaży	215 140	188 488
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	22 357	12 563
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	-2 046	-1 594
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 311	10 970
Przychody finansowe	2 077	6 540
Koszty finansowe (-)	-9 847	-3 491
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 541	14 019
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	135 278	123 844
Aktywa nie alokowane do segmentów	18 633	10 561
Aktywa razem	153 911	134 405

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym wszystkie przychody ze sprzedaży zostały przypisane do segmentów operacyjnych.

Pozostałe przychody oraz koszty operacyjne nie przypisane do segmentów operacyjnych dotyczą kosztów związanych z ogólnym funkcjonowaniem firmy. Uwzględniamy tutaj głównie wynagrodzenia zarządu, działu księgowości, reklamy i działu IT.

Do aktywów segmentów operacyjnych nie są alokowane aktywa Spółki, których nie można bezpośrednio przypisać do działalności danego segmentu operacyjnego. Są to m.in.: aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, należności z tytułu podatku dochodowego, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz rozliczenia międzyokresowe.

Spółka nie prezentuje przychodów ze sprzedaży poszczególnych grup produktów, usług oraz towarów i materiałów, ponieważ struktura przychodów jest jednolita i obejmuje tylko przychody ze sprzedaży odzieży. Przychody ze sprzedaży usług i materiałów o ile występują mają charakter okazjonalny, a ich poziom jest nieistotny.

Spółka nie prezentuje informacji o głównych klientach, ponieważ w strukturze przychodów dominuje sprzedaż detaliczna, a w pozostałej części jest duża dywersyfikacja klientów hurtowych. Żaden z klientów zewnętrznych nie osiąga 10% przychodów Spółki.

2. Przejęcia oraz utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły przejęcia jednostek gospodarczych. Spółka nie utraciła kontroli nad swoimi jednostkami zależnymi.

3. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Subiektywne oceny i założenia
Spółka posiada 100% udziałów we wszystkich swoich jednostkach zależnych. Spółka posiada więc pełną kontrolę nad swoimi jednostkami zależnymi.

Inwestycje w jednostkach zależnych
W żadnych spółkach zależnych nie występują udziały niedające kontroli. Spółka wycenia inwestycje w spółkach zależnych wg kosztu zgodnie z MSR 27 oraz testuje na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Inwestycje w jednostkach strukturyzowanych podlegających i niepodlegających konsolidacji
Spółka nie posiada inwestycji w jednostkach strukturyzowanych.

4. Wartość firmy

Nie dotyczy.

5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują znaki towarowe, licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania".

wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2017					
Wartość bilansowa brutto	252	2 366	20	2 585	5 224
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 208	-20	-2 275	-4 504
Wartość bilansowa netto	252	158	0	310	720
Stan na 31.12.2016					
Wartość bilansowa brutto	252	2 220	20	2 408	4 900
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-1 764	-20	-1 949	-3 733
Wartość bilansowa netto	252	456	0	459	1 167

Wyszczególnienie	Znaki towarowe	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 r.	252	456	0	459	1 167
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	0	0	245	245
Przyjęcie do użytkowania	0	146	0	-68	78
Amortyzacja (-)	0	-444	0	0	-444
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-327	-327
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 r.	252	158	0	310	720
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku					
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 r.	252	453	2	2 075	2 783
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	0	8	0	452	461
Przyjęcie do użytkowania	0	277	0	-277	0
Inne zmiany (przemieszczenia itp.)	0	0	0	157	157
Amortyzacja (-)	0	-283	-2	0	-285
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (-)	0	0	0	-1 949	-1 949
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 r.	252	456	0	459	1 167

Najistotniejszym składnikiem wartości niematerialnych jest nabyte prawo ochronne na znak towarowy Coccodrillo, którego wartość bilansowa na dzień 31.12.2017 wynosiła 252 tys. PLN (2016 rok: 252 tys.PLN). Dla składnika tego przeprowadza się testy na utratę wartości i nie jest on amortyzowany.
W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka przeprowadziła coroczny test na utratę wartości tych składników, który nie wykazał konieczności objęcia ich odpisem aktualizującym. Wartość odzyskiwalna została określona poprzez wartość użytkową.

W skład licencji na kwotę 158 tys. PLN (2016 rok: 456 tys. PLN) składają się licencje oraz moduły na zintegrowany system informatyczny. Okres amortyzacji dla powyższego składnika wynosi 2 lata.
Na wartość wartości niematerialnych i prawnych w trakcie wytwarzania składają się w głównej mierze nakłady poniesione na zakup i wdrożenie nowego systemu ERP, wdrożenia programu lojalnościowego oraz nowych sklepów internetowych. W 2017 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość nakładów na wdrożenie nowego systemu ERP na łączną kwotę 327 tys.PLN, które obciążyły pozostałe koszty operacyjne.

Na dzień 31.12.2017 nie wystąpiły wartości niematerialne, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.
Na dzień 31.12.2017 nie zostały poczynione zobowiązania na rzecz zakupu wartości niematerialnych i prawnych.

6. Rzeczowe aktywa trwałe

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2017							
Wartość bilansowa brutto	4 074	19 150	4 854	2 446	9 780	85	40 390
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-2 006	-2 715	-1 015	-6 964	0	-12 701
Wartość bilansowa netto	4 074	17 144	2 139	1 431	2 816	85	27 689

Stan na 31.12.2016							
Wartość bilansowa brutto	4 074	13 194	3 696	2 215	7 924	6 735	37 838
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	0	-1 772	-1 977	-725	-6 171	0	-10 645
Wartość bilansowa netto	4 074	11 422	1 719	1 490	1 752	6 735	27 193

Poniższa tabela przedstawia nabycia i zbycia oraz odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2017 roku	4 074	11 422	1 719	1 490	1 752	6 735	27 193
Zwiększenia (nabycie, leasing)	0	32	327	342	907	1 219	2 827
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-12	-43	-4	-59
Przyjęcie do użytkowania	0	5 924	835	0	1 061	-7 836	-16
Inne zmiany (zużycie itp.)	0	0	0	0	0	-29	-29
Amortyzacja (-)	0	-235	-743	-390	-861	0	-2 229
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2017 roku	4 074	17 144	2 139	1 431	2 816	85	27 689
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	2 361	11 541	1 529	254	1 014	130	16 829
Zwiększenia (nabycie, leasing)	1 714	5	762	1 481	1 428	6 928	12 317
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	0	0	0	-20	-8	-17	-45
Przyjęcie do użytkowania	0	95	0	0	30	-125	0
Inne zmiany (zużycie itp.)	0	0	0	0	0	-182	-182
Amortyzacja (-)	0	-219	-571	-225	-712	0	-1 727
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2016 roku	4 074	11 422	1 719	1 490	1 752	6 735	27 193

Na dzień bilansowy nie wystąpiła potrzeba dokonania odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych. Na dzień bilansowy Spółka nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień 31.12.2017 rzeczowe aktywa trwałe o wartości bilansowej 21.288 tys. PLN (2016 rok: 16.406 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Samochody w leasingu	1 276	1 447
Meble w leasingu	2 061	1 985
Budynek biurowo-magazynowy	10 880	11 094
Grunt	476	476
Pozostałe aktywa w leasingu (urządzenia)	812	1 403
Plac manewrowy (zabezpieczenie kredytu)	210	0
Hala magazynowa (zabezpieczenie kredytu)	5 574	0
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	**21 288**	**16 406**

7. Aktywa w leasingu

7.1. Leasing finansowy

Spółka jako leasingobiorca użytkuje rzeczowe aktywa trwałe na podstawie umów leasingu finansowego. Wartość bilansowa aktywów będących przedmiotem umów leasingu finansowego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2017					
Wartość bilansowa brutto	1 870	1 824	2 661	0	6 355
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-1 058	-548	-601	0	-2 206
Wartość bilansowa netto	812	1 276	2 061	0	4 149
Stan na 31.12.2016					
Wartość bilansowa brutto	1 963	1 695	1 567	699	5 924
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-561	-248	-281	0	-1 089
Wartość bilansowa netto	1 403	1 447	1 286	699	4 835

Pozostające do spłaty przyszłe minimalne opłaty leasingowe według stanu na dzień bilansowy wynoszą:

Wyszczególnienie	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:		
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	razem
Stan na 31.12.2017			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 559	1 484	3 043
Koszty finansowe (-)	-83	-50	-132
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 477	1 434	2 911
Stan na 31.12.2016			
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 677	2 470	4 147
Koszty finansowe (-)	-121	-107	-228
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 556	2 363	3 919

Umowy leasingowe w przeważającej większości oprocentowane są według stawki WIBOR 1M + marża banku, zawarte są w walucie PLN.

Szczegółowy wykaz zabezpieczeń spłaty zobowiązań zaciągniętych przez Spółkę przedstawiono w nocie 9.6.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie ujęto żadnych kosztów z tytułu warunkowych opłat leasingowych oraz nie występują opłaty subleasingowe, ponieważ aktywa użytkowane są wyłącznie przez Spółkę.

7.2. Leasing operacyjny

Spółka nie użytkuje rzeczowych aktywów trwałych na podstawie umów leasingu operacyjnego.

8. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

9. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

9.1. Kategorie aktywów oraz zobowiązań finansowych

Wartość aktywów finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 – pożyczki i należności (PiN)
2 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (AWG-O)
3 - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (AWG-W)
4 - inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (IUTW)
5 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (ADS)
6 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
7 - aktywa poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wyszczególnienie	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		PiN	AWG-O	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017					
Aktywa trwałe:					
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9C	0	0	0	0
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	22 953	0	3 562	26 514
Pochodne instrumenty finansowe	9B	0	88	0	88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	14 317	0	0	14 317
Kategoria aktywów finansowych razem		37 270	88	3 562	40 919
Stan na 31.12.2016					
Aktywa trwałe:					
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	9C	0	0	0	0
Aktywa obrotowe:					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12	17 273	0	3 164	20 437
Pochodne instrumenty finansowe	9B	0	1 099	0	1 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	5 570	0	0	5 570
Kategoria aktywów finansowych razem		22 843	1 099	3 164	27 106

Wartość zobowiązań finansowych prezentowana w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odnosi się do następujących kategorii instrumentów finansowych określonych w MSR 39:

1 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - przeznaczone do obrotu (ZWG-O)
2 - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej (ZWG-W)
3 - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (ZZK)
4 - instrumenty pochodne zabezpieczające (IPZ)
5 - zobowiązania poza zakresem MSR 39 (Poza MSR39)

Wyszczególnienie	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Razem
		ZWG-O	ZZK	Poza MSR39	
Stan na 31.12.2017					
Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9D	0	14 885	0	14 885
Leasing finansowy	7	0	0	1 434	1 434
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	0	33 605	1 479	35 084
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9D	0	20 818	0	20 818
Leasing finansowy	7	0	0	1 477	1 477
Pochodne instrumenty finansowe	9B	2 358	0	0	2 358
Kategoria zobowiązań finansowych razem		2 358	69 308	4 390	76 057
Stan na 31.12.2016					
Zobowiązania długoterminowe:					
Kredyty, pożyczki, inne zobowiązania finansowe	9D	0	13 899	0	13 899
Leasing finansowy	7	0	0	2 363	2 363
Zobowiązania krótkoterminowe:					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	0	28 762	1 307	30 069
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9D	0	13 965	0	13 965
Leasing finansowy	7	0	0	1 556	1 556
Pochodne instrumenty finansowe	9B	400	0	0	400
Kategoria zobowiązań finansowych razem		400	56 626	5 226	62 252

Do najistotniejszych umów klasyfikowanych jako inne zobowiązania finansowe należy umowa zawarta z BGŻ na finansowanie budynku biurowo-magazynowego o wartości początkowej 12.934 tys. PLN wraz z gruntem o wartości 476 tys. PLN. Umowa została zawarta w dniu 04.08.2008 na okres 12 lat i 8 miesięcy, po upłynięciu których Spółka ma prawo nabyć przedmiot umowy na własność. Raty spłat oprocentowane są zmienną stopą procentową kalkulowaną w oparciu o LIBOR. Zabezpieczeniem spłaty rat są: weksel własny in blanco opatrzony klauzulą „bez protestu" wraz z podpisaną deklaracja wekslową, poddanie się rygorowi egzekucji na postawie artykułu 777 paragraf 1 punkt 5 Kodeksu Postępowania Cywilnego oraz na podstawie artykułu 777 paragraf 1 punkt 4 Kodeksu Postępowania Cywilnego, upoważnienie do obciążenia Rachunku Operacyjnego w drodze potrącenia zapłaty „direct debit", pełnomocnictwo do dysponowania Rachunkiem Operacyjnym.

9.2. Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek (MSSF 7.6). W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka, zgodnie z wymogami MSR 1, odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności. Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej z klasy należności i pożyczek przedstawia poniższa tabela. Ujawnienia odnoszące się do należności zamieszczone są w nocie nr 12.

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe:		
Należności	-	-
Pożyczki	-	-
Należności i pożyczki długoterminowe	-	-
Aktywa obrotowe:		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 953	17 273
Pożyczki	0	0
Należności i pożyczki krótkoterminowe	**22 953**	**17 273**
Należności i pożyczki, w tym:	**22 953**	**17 273**
należności (nota nr 12)	**22 953**	**17 273**
pożyczki (nota nr 9)	**0**	**0**

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień 31.12.2017 Spółka nie wykazywała udzielonych pożyczek.

9.3. Pochodne instrumenty finansowe

W pozycji „Pochodne instrumenty finansowe" w roku 2017 wykazano wartość wyceny kontraktów terminowych w wysokości 88 tys. PLN po stronie aktywów oraz 2 358 tys. PLN po stronie zobowiązań. Wartości te oparte są o wycenę banku, w której kontrakty zostały zawarte. Łączna wartość kontraktów to 13 101 tys. USD.
W roku poprzednim Spółka miała zawarte kontrakty terminowe na łączną kwotę 10 600 tys. USD. Z tytułu wyceny powyższych kontraktów w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe" wykazano w sprawozdaniu w roku 2016 wartość 1 099 tys. PLN po stronie aktywów oraz 400 tys. PLN po stronie zobowiązań.
Instrumenty pochodne, pomimo iż od strony ekonomicznej zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym, nie stanowią formalnie zabezpieczenia w rozumieniu MSR 39, w związku z tym traktowane są jako instrumenty przeznaczone do obrotu (instrumenty pochodne handlowe). Wszystkie instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej, ustalanej na podstawie danych pochodzących z rynku (kursy walut, stopy procentowe).

wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe:		
Instrumenty pochodne handlowe	0	**0**
Instrumenty pochodne długoterminowe	**0**	**0**
Aktywa obrotowe:		
Instrumenty pochodne handlowe	88	1 099
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	**88**	**1 099**
Aktywa - instrumenty pochodne	**88**	**1 099**
Zobowiązania długoterminowe:		
Instrumenty pochodne handlowe	0	**0**
Instrumenty pochodne długoterminowe	**0**	**0**
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Instrumenty pochodne handlowe	2 358	400
Instrumenty pochodne krótkoterminowe	**2 358**	**400**
Zobowiązania - instrumenty pochodne	**2 358**	**400**

Instrumenty pochodne handlowe
Poszczególne klasy instrumentów pochodnych handlowych prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Nominał transakcji w walucie (w tys.)	Wartość bilansowa instrumentów*		Termin realizacji	
		Aktywa finansowe	Zobowiązania finansowe	od	do
Stan na 31.12.2017					
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	1	0	101	04.01.2018	22.02.2018
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	500	0	289	09.03.2018	09.03.2018
KONTRAKTY FX SWAP USD/PLN	1 000	0	69	04.07.2018	05.09.2018
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	5 900	0	1 898	03.01.2018	05.09.2018
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	5 700	88	0	10.01.2018	05.09.2018
Instrumenty pochodne handlowe razem		88	2 358		
Stan na 31.12.2016					
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	2 500	0	51	04.01.2017	21.06.2017
KONTRAKTY OPCJA USD/PLN	2 500	21	0	04.01.2017	21.06.2017
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	2 600	500	0	31.01.2017	30.06.2017
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	2 000	578	0	05.01.2017	10.03.2017
KONTRAKTY FORWARD USD/PLN	1 000	0	349	18.01.2017	10.02.2017
Instrumenty pochodne handlowe razem		1 099	400		

Wpływ instrumentów pochodnych handlowych na wynik finansowy zaprezentowano w nocie nr 22.

Instrumenty pochodne zabezpieczające

Nie występują.

9.4. Pozostałe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
Nie występują.

Aktywa dostępne do sprzedaży
Nie występują.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik
Do najważniejszych inwestycji w tej kategorii Spółka zalicza instrumenty pochodne .

9.5. Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Wartość kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Zobowiązania krótkoterminowe		Zobowiązania długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:				
Kredyty w rachunku kredytowym	930	0	3796	0
Kredyty w rachunku bieżącym	18 749	12 682	0	0
Inne zobowiązania finansowe	1 139	1 283	11 089	13 899
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	**20 818**	**13 965**	**14 885**	**13 899**
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	**20 818**	**13 965**	**14 885**	**13 899**

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie zalicza żadnych instrumentów z klasy kredytów i pożyczek do zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik. Wszystkie kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Wartość godziwą kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych zaprezentowano w nocie nr 9.7.

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych zobowiązań finansowych prezentuje poniższa tabela (patrz również nota nr 28 dotycząca ryzyk):

Wyszczególnienie	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2017							
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M + marża	29.11.2018	4 610	4 610	4 610	0
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	USD	LIBOR 1M + marża	29.11.2018	0	0	0	0
BZ WBK kredyt w rachunku bieżącym i walutowym	PLN	WIBOR 1M + marża dla PLN; LIBOR 1M + marża dla waluty	11.04.2018	9 047	9 047	9 047	0
BZ WBK limit na gwarancje bankowe	PLN	WIBOR 1M + marża	11.04.2018	0	0	0	0
BZ WBK kredyt na akredytywy	USD	LIBOR 1M + marża	24.06.2019	0	0	0	0
mBANK linia na akredytywy	USD	LIBOR 1M + marża	27.09.2018	19	65	65	0
BGŻ BNP PARIBAS kredyt na refinansowanie inwestycji	PLN	WIBOR 1M + marża	27.01.2023	4 725	4 725	930	3 796
BGŻ BNP PARIBAS linia kredytowa	USD	LIBOR 1M + marża	25.01.2019	5 026	5 026	5 026	0
Umowa 22704F grunt	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	116	415	125	290
Umowa 22705O budynek	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	3 312	11 814	1 015	10 799
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2017					35 703	20 818	14 885
Stan na 31.12.2016							
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	01.10.2017	4 143	4 143	4 143	0
Kredyt ING Bank Śląski umowa wieloproduktowa	USD	LIBOR 1M+MARŻA	01.10.2017	0	0	0	0
BZ WBK kredyt w rachunku bieżącym i walutowym	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	11.04.2017	8 539	8 539	8 539	0
BZ WBK kredyt na akredytywy	USD	LIBOR 1M+MARŻA	29.09.2016	0	0	0	0
Umowa 22704F grunt	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	150	618	140	478
Umowa 22705O budynek	CHF	LIBOR 1M + marża	13.03.2021	3 537	14 564	1 143	13 421
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2016					27 864	13 965	13 899

Większość kredytów oprocentowana jest na bazie zmiennych stóp procentowych w oparciu o referencyjne stopy:

Wyszczególnienie	poziom stawki na dzień [%]	
	2017.12.31	2016.12.31
LIBOR 1M dla USD	1,5642	0,7717
LIBOR 1M dla CHF	-0,8056	-0,7990
WIBOR 1M	1,65	1,66

Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez wynik
Nie występują.

9.6. Zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Zaciągnięte przez Spółkę zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz z tytułu leasingu finansowego objęte są następującymi zabezpieczeniami spłaty (według stanu na dzień bilansowy):

- hipoteka umowna na nieruchomościach na kwotę 3.900 tys. USD (2016 rok: 3.900 tys. USD),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 3.000 tys. PLN (2016 rok: 3.000 tys. PLN),
- hipoteka kaucyjna na nieruchomościach do kwoty 5.500 tys. PLN (2016 rok: 0 tys. PLN) oraz hipoteka na nieruchomości (na drugim miejscu) do kwoty 3.000 tys. USD (2016: 0 tys. USD),
- zastaw rejestrowy na zapasach oraz umowy przewłaszczenia zapasów łącznie do kwoty 41.288 tys. PLN (2016 rok: 46.400 tys. PLN) wraz z cesją praw z polis ubezpieczenia,
- cesja wierzytelności do kwoty nie niższej niż 5.600 tys. PLN (2016 rok: 5.600 tys. PLN),
- cesja wierzytelności od Smart Investment Group sp. z o.o., Drussis sp. z o.o., Mt Power sp. z o.o. z tytułu umowy agencyjnej (w 2017 i w 2016 roku),
- weksle własne in blanco z deklaracją wekslową,
- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,
- poręczenia udzielone przez spółki zależne,
- pełnomocnictwo do dysponowania obecnymi i przyszłymi wpływami na rachunek bankowy,
- zabezpieczenie w postaci przedmiotu leasingu.

Na 31.12.2017 następujące aktywa Spółki (w wartości bilansowej) stanowiły zabezpieczenie spłaty zobowiązań:

Wyszczególnienie	Nota nr	31.12.2017	31.12.2016
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym w leasingu	6, 7	21 288	16 406
Zapasy	11	48 291	49 752
Wartość bilansowa aktywów stanowiących zabezpieczenie razem		**69 579**	**66 158**

Poza wyżej wymienionymi formami zabezpieczeń spłaty, umowy kredytowe nakładają na Spółkę dodatkowe wymogi, jakie muszą być spełnione przez okres kredytowania:

Opis warunków umowy	Umowa
Kredytobiorca zobowiązuje się do: 1/ utrzymywania średniomiesięcznych wpływów w każdym okresie weryfikacji wykonania przez Kredytobiorcę postanowień niniejszej umowy wskazanym w § 3 ust. 7 łącznie na rachunki bieżące Kredytobiorcy prowadzone w Banku na poziomie nie niższym niż 5.000.000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych 00/100) - weryfikacja na podstawie wpływów z ostatnich 6 miesięcy kalendarzowych, 2/ rozliczania przez rachunki bieżące lub pomocnicze prowadzone dla niego przez Bank (w każdym kolejnym kwartale kalendarzowym), nie mniej niż: 850.000,00 USD (słownie: osiemset pięćdziesiąt tysięcy dolarów amerykańskich 00/100). Poziom ww. rozliczeń zostanie wyliczony na podstawie zawartych z Bankiem transakcji wymiany walut, w tym transakcji pochodnych, z przeznaczeniem na zabezpieczenie ryzyka walutowego - weryfikacja na podstawie rozliczeń z ostatnich 6 miesięcy kalendarzowych.	**MBANK** UMOWA KREDYTOWA NR 06/048/10/D/LI o kredyt odnawialny w USD

1. Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania przedsiębiorstwa w należytej kondycji finansowej, osiągając następujące efekty gospodarcze i wskaźniki finansowe: 1/ **roczne przychody ze sprzedaży,** rozumiane jako suma przychodów ze sprzedaży produktów oraz przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów - nie mniej niż 100.000.000,00 PLN, 2/ **marżę zysku netto**, rozumianą jako stosunek zysku netto do przychodów ogółem nie mniejszą niż 2,0%, 3/ **wskaźnik płynności bieżący,** liczony zgodnie z następującym wzorem: (zapasy – zapasy niezbywalne + należności krótkoterminowe – należności nieściągalne – należności dochodzone na drodze sądowej + inwestycje krótkoterminowe)/(zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek, bez funduszy specjalnych) nie mniejszy niż 1,3, 4/ **wskaźnik zadłużenia,** rozumiany jako stosunek wyniku działania (rezerwy + zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe + fundusze specjalne + rozliczenia międzyokresowe bierne) do sumy aktywów nie większy niż 75%. 2. Wskaźniki finansowe, wskazane w ust. 1, Bank będzie weryfikował w danym okresie weryfikacji, wskazanym w § 4 ust. 7, w oparciu o dane finansowe – pozyskiwane ze sprawozdań finansowych, zgodnie z zapisami regulaminu. 3. Niewykonanie przez Kredytobiorcę zobowiązań, o których mowa w regulaminie, jest równoznaczne z niewykonaniem przez Kredytobiorcę zobowiązań wskazanych w ust. 1 i uprawnia Bank do wyznaczenia nowej wysokości marży, zgodnie z treścią § 4 ust. 7	
Paragraf 11 Dodatkowe zobowiązania Klienta 1. Klient zobowiązuje się: 2) zapewnić wpływy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na Rachunek Bieżący na poziomie proporcjonalnym do udziału Banku w finansowaniu działalności Klienta przez banki lub instytucje kredytowe, z wyłączeniem wpływów z rachunków Klienta prowadzonych w innych bankach. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach półrocznych za okresy styczeń-czerwiec oraz lipiec-grudzień, 3) zapewnić wpływy z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej na Rachunek Walutowy w wysokości nie niższej niż 12.000.000,00 PLN (słownie: dwanaście milionów złotych 00/100) rocznie, z wyłączeniem wpływów z rachunków Klienta prowadzonych w innych bankach. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach rocznych. Pierwsza weryfikacja nastąpi po zakończeniu roku, w którym została zawarta Umowa, 4) realizować za pośrednictwem Banku transakcje zabezpieczające ryzyko kursowe w wysokości nie niższej niż 12.000.000,00 PLN (słownie: dwanaście milionów złotych 00/100) rocznie. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach rocznych. Pierwsza weryfikacja nastąpi po zakończeniu roku, w którym została zawarta Umowa, 13) utrzymywać Wskaźnik Zadłużenie Netto / EBITDA, na poziomie nie wyższym niż 4,0. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach półrocznych w oparciu o dane jednostkowe klienta. 14) utrzymywać Wskaźnik Udziału Kapitału, na poziomie nie niższym niż 30%. Weryfikacja wykonania zobowiązania następować będzie w okresach rocznych. 2. Bank ma prawo do zmiany oprocentowania Kredytu poprzez zmianę wysokości marży Banku w przypadku nie wykonania przez Klienta któregokolwiek z zobowiązań określonych: 1) w Rozdz. I § 6 ust. 1 pkt 1), pkt 2) OWF - nie więcej niż o 0,5 punktu procentowego za każde z niewypełnionych zobowiązań, 2) w ust. 1 - nie więcej niż o 0,05 punktu procentowego za każde z niewypełnionych zobowiązań. 3. Bank może podwyższyć marżę oddzielnie za naruszenie któregokolwiek z zobowiązań określonych w ust. 2, z zastrzeżeniem, że: a) marża po łącznym podwyższeniu w zakresie zobowiązań określonych w ust. 1 pkt 12) - 13) powyżej nie może wzrosnąć więcej niż o 2 punkty procentowe,	**BZ WBK** Kredyt obrotowy szybka linia nr 1095745PO24061100 (wielowalutowy)

b) marża po łącznym podwyższeniu w zakresie zobowiązań określonych w ust. 1 pkt 1) – pkt 11) oraz pkt 14) - pkt 18) powyżej nie może wzrosnąć więcej niż o 0,2 punktu procentowego. Nie skutkuje podwyższeniem marży kolejne naruszenie przez Klienta tego samego postanowienia. Podwyższona marża z tytułu naruszenia postanowienia Umowy utrzymuje się do czasu ustania wszystkich naruszeń tego postanowienia.	
2. Klient niniejszym potwierdza, że przyjmuje na siebie obowiązki określone w Regulaminie oraz dodatkowo zobowiązuje się do: a) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w artykule IV Części Szczególnej Umowy począwszy od pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego następującego po dniu podpisania aneksu średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Klienta przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 8 500 000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 01.12.2017r. W przypadku nie wywiązania się z warunku Bank podniesie marżę Banku o 0,5 punktu procentowego; b) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Coccodrillo Concepts Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 3.300.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.; c) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Smart Investment Group Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 1.500.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.; d) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Glob Kiddy Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 300.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.; e) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. IV Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Drussis Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 650.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r. f) tego, że w całym okresie kredytowania określonym w art. VIII Części Szczególnej Umowy, począwszy od 01.10.2016r. średnie miesięczne, liczone jako średnia z trzech poprzednich miesięcy wpływy na wszystkich rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz MT Power Sp. z o.o. przez Bank, z wyłączeniem rachunku funduszu socjalnego (o ile posiada) będą nie mniejsze niż 300.000,00 zł. Bank będzie kontrolował spełnienie przez Klienta tego obowiązku w okresach kwartalnych do 10-go dnia po zakończeniu danego okresu, począwszy od 10.10.2016r.; q) osiągnięcia wskaźnika zadłużenia oprocentowanego w relacji do EBITDA obliczanego w okresach półrocznych na podstawie danych finansowych w terminie 31.12.2017r. , na poziomie nie przekraczającym 4,0 oraz nie niższym zero, a następnie utrzymywania w całym okresie kredytowania, przy czym (I) przez zadłużenie oprocentowane rozumie się sumę zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych: kredytów i pożyczek - wobec	**ING BANK ŚLĄSKI** Umowa Wieloproduktowa nr 675/2009/00003134/00

jednostek powiązanych oraz kredytów i pożyczek, zobowiązań z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych, innych zobowiązań finansowych, zobowiązań wekslowych oraz innych zobowiązań - wobec pozostałych jednostek; a (II) przez EBITDA rozumie się zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację liczony na bazie rocznej - krocząco, każdorazowo na bazie wyników osiągniętych w ostatnich dwóch okresach półrocznych;	
18. Dodatkowe postanowienia Umowy: a) **Od dnia podpisania Umowy** Kredytobiorca będzie przeprowadzał za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w Banku kwotę w wysokości, co najmniej **10.000.000,00 PLN** (słownie: dziesięć milionów złotych) rocznie, jednak nie mniej **niż 2.500.000,00 PLN** (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) kwartalnie, pochodzącą z przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Kredytobiorca ponosi wyłączną odpowiedzialność za zapewnienie przeprowadzania przychodów ze sprzedaży w prawidłowej wysokości. b) Wysokość przychodów ze sprzedaży przeprowadzanych przez rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, będzie monitorowana przez Bank w okresach kwartalnych począwszy od dnia wskazanego pod **lit. a) powyżej**, przy czym pierwsza weryfikacja warunku nastąpi **za okres II kwartału 2017 roku**. Wyliczanie wysokości przychodów ze sprzedaży, do których przeprowadzania Kredytobiorca jest zobowiązany uwzględnia wpływy środków pieniężnych na rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, z wyłączeniem tzw. wpływów wewnętrznych wynikających z ustanawiania przez Kredytobiorcę jakichkolwiek lokat terminowych, w tym lokat typu „overnight", ze środków zgromadzonych uprzednio na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w Banku oraz wypłat środków z tytułu kredytów udzielonych Kredytobiorcy przez Bank jak również wpływów zewnętrznych z rachunków bankowych Kredytobiorcy w innych bankach. Bank może udostępnić, na wniosek Kredytobiorcy, wynik monitoringu. c) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia, na poziomie nie wyższym niż **4x**. Wskaźnik ten wyraża się wzorem: **(+zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu:** + kredytów i pożyczek + emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze, + leasingu finansowego (w ujęciu księgowym) + kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią, + inne zobowiązania finansowe w tym wierzytelności sprzedane lub przedstawione do dyskonta *(z wyłączeniem wierzytelności sprzedawanych bez regresu),* zobowiązania bilansowe do zapłaty w odniesieniu do wystawionych uprzednio przez bank lub instytucję finansową gwarancji, kwoty zobowiązań bilansowych do zapłaty z tytułu udzielonych przez Kredytobiorcę gwarancji i poręczeń za dług osób trzecich, **- środki pieniężne w kasie i na rachunkach)** **----------** **(+ zysk /strata/ na działalności operacyjnej + amortyzacja)** Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy. Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych jednostkowych oraz skonsolidowanych Kredytobiorcy, w okresach pół rocznych wg stanu na koniec półrocza Kredytobiorcy.	**BGŻ BNP PARIBAS S.A.** WAR/4053/16/325/CB kredyt 72 m-ce na refinansowanie inwestycji (hala IV)
14. Dodatkowe postanowienia Umowy: a) **Od dnia podpisania Umowy** Kredytobiorca będzie przeprowadzał za pośrednictwem swoich rachunków bieżących prowadzonych w Banku kwotę w wysokości, co najmniej **10.000.000,00 PLN** (słownie: dziesięć milionów złotych) rocznie, jednak nie mniej **niż 2.500.000,00 PLN** (słownie: dwa miliony pięćset tysięcy złotych) kwartalnie, pochodzącą z przychodów ze sprzedaży wynikających z prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Kredytobiorca ponosi wyłączną odpowiedzialność za zapewnienie przeprowadzania przychodów ze sprzedaży w prawidłowej wysokości. b) Wysokość przychodów ze sprzedaży przeprowadzanych przez rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, będzie monitorowana przez Bank w okresach	**BGŻ BNP PARIBAS S.A.** WAR/4053/16/324/CB umowa wielocelowej linii kredytowej premium

kwartalnych począwszy od dnia wskazanego pod **lit. a) powyżej**, przy czym pierwsza weryfikacja warunku nastąpi **za okres II kwartału 2017 roku**. Wyliczanie wysokości przychodów ze sprzedaży, do których przeprowadzania Kredytobiorca jest zobowiązany uwzględnia wpływy środków pieniężnych na rachunki bieżące Kredytobiorcy w Banku, z wyłączeniem tzw. wpływów wewnętrznych wynikających z ustanawiania przez Kredytobiorcę jakichkolwiek lokat terminowych, w tym lokat typu „overnight", ze środków zgromadzonych uprzednio na rachunkach bieżących Kredytobiorcy w Banku oraz wypłat środków z tytułu kredytów udzielonych Kredytobiorcy przez Bank jak również wpływów zewnętrznych z rachunków bankowych Kredytobiorcy w innych bankach. Bank może udostępnić, na wniosek Kredytobiorcy, wynik monitoringu. c) W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia, na poziomie nie wyższym niż **4x**. Wskaźnik ten wyraża się wzorem: **(+zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu:** + kredytów i pożyczek + emisji papierów wartościowych lub innych instrumentów o podobnym charakterze, + leasingu finansowego (w ujęciu księgowym) + kwoty weksli zaakceptowanych przez osobę trzecią, + inne zobowiązania finansowe w tym wierzytelności sprzedane lub przedstawione do dyskonta *(z wyłączeniem wierzytelności sprzedawanych bez regresu),* zobowiązania bilansowe do zapłaty w odniesieniu do wystawionych uprzednio przez bank lub instytucję finansową gwarancji, kwoty zobowiązań bilansowych do zapłaty z tytułu udzielonych przez Kredytobiorcę gwarancji i poręczeń za dług osób trzecich, **- środki pieniężne w kasie i na rachunkach)** **----------** **(+ zysk /strata/ na działalności operacyjnej + amortyzacja)** Niespełnienie warunku stanowi przypadek naruszenia umowy. Weryfikacja wskaźnika będzie realizowana na danych jednostkowych oraz skonsolidowanych Kredytobiorcy, w okresach pół rocznych wg stanu na koniec półrocza Kredytobiorcy.	

W roku 2017 Spółka realizowała postanowienia zawartych umów kredytowych.

9.7. Pozostałe informacje dotyczące instrumentów finansowych

9.7.1. Informacja o wartości godziwej instrumentów finansowych

Porównanie wartości bilansowej aktywów oraz zobowiązań finansowych z ich wartością godziwą przedstawia się następująco:

Klasa instrumentu finansowego	31.12.2017		31.12.2016	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa:				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	22 953	22 953	17 273	17 273
Pochodne instrumenty finansowe	88	88	1 099	1 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 317	14 317	5 570	5 570
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	4 725	4 725	0	0
Kredyty w rachunku bieżącym	18 749	18 749	12 682	12 682
Inne zobowiązania finansowe	12 228	12 228	15 182	15 182
Leasing finansowy	2 911	2 911	3 919	3 919
Pochodne instrumenty finansowe	2 358	2 358	400	400
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	33 605	33 605	28 762	28 762

W związku z tym, że wszystkie zobowiązania finansowe są oparte na zmiennych stopach procentowych, dlatego Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej tych zobowiązań finansowych – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

Wartość godziwa definiowana jest jako cena, którą otrzymano by za sprzedaż składnika aktywów lub zapłacono by za przeniesienie zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny.

Spółka ustala wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych w taki sposób, aby w jak największym stopniu uwzględnić czynniki pochodzące z rynku. Wyceny do wartości godziwej zostały podzielone na trzy grupy w zależności od pochodzenia danych wejściowych do wyceny:

- poziom 1 – dane wejściowe na poziomie 1 są cenami notowanymi (nieskorygowanymi) na aktywnych rynkach za identyczne aktywa lub zobowiązania, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny,
- poziom 2 – dane wejściowe na poziomie 2 to dane wejściowe inne niż ceny notowane uwzględnione na poziomie 1, które są obserwowalne w przypadku danego składnika aktywów lub zobowiązania, albo pośrednio, albo bezpośrednio,
- poziom 3 – dane wejściowe na poziomie 3 to nieobserwowalne dane wejściowe dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania.

W odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki ujęto w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, dodatkowe informacje o metodach wyceny oraz poziomach wartości godziwej zaprezentowano poniżej w nocie nr 9.7.2.

Informacje dodatkowe o wartości godziwej aktywów oraz zobowiązań finansowych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółka wycenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według zamortyzowanego kosztu, zaprezentowano w nocie 9.7.3.

9.7.2. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2017				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	88	0	88
Aktywa razem	0	88	0	88
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-2 358	0	-2 358
Zobowiązania razem (-)	0	-2 358	0	-2 358
Wartość godziwa netto	**0**	**-2 271**	**0**	**-2 271**
Stan na 31.12.2016				
Aktywa:				
Instrumenty pochodne handlowe	0	1 099	0	1 099
Aktywa razem	0	1 099	0	1 099
Zobowiązania:				
Instrumenty pochodne handlowe (-)	0	-400	0	-400
Zobowiązania razem (-)	0	-400	0	-400
Wartość godziwa netto	**0**	**699**	**0**	**699**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne przeniesienia pomiędzy poziomem 1, 2 i 3 wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych.

a) Akcje spółek notowanych
Nie wystąpiły.

b) Udziały, akcje spółek nienotowanych
Nie wystąpiły.

c) Instrumenty pochodne
Instrumenty pochodne to walutowe kontrakty terminowe i opcje walutowe wyceniane modelem z wykorzystaniem parametrów rynkowych tj. kursów wymiany walut oraz stóp procentowych (poziom 2).

d) Papiery dłużne wyceniane w wartości godziwej
Nie wystąpiły.

e) Pożyczki
Nie wystąpiły.

f) Zapłata warunkowa z tytułu nabycia kontroli
Nie wystąpiła.

9.7.3. Dodatkowe informacje o metodach wyceny instrumentów finansowych wycenionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie

Klasa instrumentu finansowego	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem wartość godziwa
Stan na 31.12.2017				
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku kredytowym	0	4 725	0	4 725
Kredyty w rachunku bieżącym	0	18 749	0	18 749
Inne zobowiązania finansowe	0	12 228	0	12 228
Stan na 31.12.2016				
Zobowiązania:				
Kredyty w rachunku bieżącym	0	12 682	0	12 682
Inne zobowiązania finansowe	0	15 182	0	15 182

a) Papiery dłużne notowane
Nie wystąpiły.

b) Wypłacone pożyczki, nienotowane papiery dłużne
Nie wystąpiły.

c) Otrzymane pożyczki i kredyty, wyemitowane nienotowane papiery dłużne
Wartość bilansowa zobowiązań (kredytów) o zmiennym oprocentowaniu została uznana za racjonalne przybliżenie ich wartości godziwej.

d) Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
Wszystkie zobowiązania leasingowe wycenione metodą dochodową polegającą na dyskontowaniu przyszłych przepływów pieniężnych rynkową stopą dyskontową odpowiednią dla podobnych zobowiązań kredytowych (poziom 2).

e) Spółka nie dokonywała wyceny wartości godziwej należności oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług – ich wartość bilansowa uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej.

9.7.4. Przekwalifikowanie

Spółka nie dokonała przekwalifikowania składników aktywów finansowych, które spowodowałoby zmianę zasad wyceny tych aktywów pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia lub metodą zamortyzowanego kosztu.

9.7.5. Wyłączenie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała aktywów finansowych, których przeniesienia nie kwalifikują się do wyłączenia z bilansu.

9.7.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe podlegające kompensacie

Nie występują.

9.8. Uzgodnienie zobowiązań wynikających z działalności finansowej

Poniższa tabela przedstawia zmiany w zobowiązaniach Spółki z tytułu działalności finansowej, w tym zarówno zmiany pieniężne jak i niepieniężne.

wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe do jednostek powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Instrumenty pochodne zabezpieczające z tytułu działalności finansowej	Zobowiązania z tytułu działalności finansowej razem
Kwota pozostała do spłaty na 01.01.2017	9 494	47 132	400	57 026
Przepływy pieniężne netto:	741	13 997	0	14 738
- z działalności finansowej	0	9 792	0	9 792
- z działalności operacyjnej	741	4 205	0	4 946
Zmiany bezgotówkowe:	0	-2 055	1 959	-97
- zysk/strata z tytułu różnic kursowych	0	-2 541	0	-2 541
- zmiana wartości godziwej, z wyłączeniem różnic kursowych	0	0	1 959	1 959
- inne zmiany	0	486		486
Kwota pozostała do spłaty na 31.12.2017	10 235	59 073	2 358	71 667

10. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony oraz podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób wpływają na jednostkowe sprawozdanie finansowe:

Wyszczególnienie	Nota nr	31.12.2017	31.12.2016
Saldo na początek okresu:			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 843	4 563
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 189	2 859
Podatek odroczony per saldo na początek okresu		1 653	1 704
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:			
Wynik (+/-)	23	602	-51
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:		2 256	1 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 386	2 843
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 130	1 189

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2017			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	370	62	432
Zapasy	187	-18	169
Należności z tytułu dostaw i usług	417	168	585
Inne aktywa	2	192	195
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48	7	55
Rezerwy na świadczenia pracownicze	117	23	140
Pozostałe rezerwy	254	182	436
Pochodne instrumenty finansowe	76	372	448
Inne zobowiązania	1 372	-446	926
Razem	2 843	543	3 386
Stan na 31.12.2016			
Aktywa:			
Wartości niematerialne	0	370	370
Zapasy	138	49	187
Należności z tytułu dostaw i usług	735	-318	417
Inne aktywa	1	1	2
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	70	-22	48
Rezerwy na świadczenia pracownicze	50	67	117
Pozostałe rezerwy	243	11	254
Pochodne instrumenty finansowe	0	76	76
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3	-3	0
Inne zobowiązania	3 323	-1 951	1 372
Razem	4 563	-1 721	2 843

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu: wynik	Saldo na koniec okresu
Stan na 31.12.2017			
Aktywa:			
Rzeczowe aktywa trwałe	820	244	1 064
Pochodne instrumenty finansowe	209	-192	17
Należności z tytułu dostaw i usług	92	-92	0
Inne aktywa	30	-26	4
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5	8	13
Inne zobowiązania	33	-1	32
Razem	1 189	-59	1 130
Stan na 31.12.2016			
Aktywa:			
Rzeczowe aktywa trwałe	72	748	820
Pochodne instrumenty finansowe	8	201	209
Należności z tytułu dostaw i usług	85	7	92
Inne aktywa	2	28	30
Zobowiązania:			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	13	-8	5
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	1	-1	0
Inne zobowiązania	2 678	-2 645	33
Razem	2 859	-1 670	1 189

Kwota ujemnych różnic przejściowych, nierozliczonych strat podatkowych oraz ulg podatkowych, w odniesieniu do których Spółka nie ujęła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wynosi na dzień 31.12.2017: 2 tys. PLN (2016 rok: -77 tys. PLN). Spółka nie ma nierozliczonych strat podatkowych, które można rozliczyć w kolejnych okresach.

Podatek dochodowy odnoszący się do każdej pozycji pozostałych całkowitych dochodów – nie występuje.

11. Zapasy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki ujęte są następujące pozycje zapasów:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Materiały	**0**	**0**
Półprodukty i produkcja w toku	0	0
Wyroby gotowe	0	0
Towary	64 253	58 998
Wartość bilansowa zapasów razem	**64 253**	**58 998**

W 2017 roku Spółka ujęła w działalności operacyjnej jednostkowego sprawozdania z wyniku koszty sprzedanych zapasów łącznie w kwocie 107 588 tys. PLN (2016 rok: 97 719 tys. PLN).

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 833 tys. PLN, które w 2017 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne jednostkowego sprawozdania z wyniku (w 2016: 723 tys. PLN). Spółka dokonała odwrócenia odpisów aktualizujących na kwotę 927 tys. PLN (2016 rok: 465 tys. PLN). Kwota odwróconych odpisów została ujęta jako pozostałe przychody operacyjne (patrz nota nr 21).
Wynik będący różnicą powyższych kosztów i przychodów zawiera się w wyniku z działalności operacyjnej Spółki.
Na dzień 31.12.2017 zapasy o wartości bilansowej 48.291 tys. PLN (2016 rok: 49.752 tys. PLN) stanowiły zabezpieczenie zobowiązań Spółki. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

12. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, ujmowane przez Spółkę w ramach klasy należności i pożyczek (patrz nota nr 9.2) przedstawiają się następująco:

Należności długoterminowe: nie wystąpiły

Należności krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe (MSR 39):		
Należności z tytułu dostaw i usług	25 045	19 420
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	-2 136	-2 193
Należności z tytułu dostaw i usług netto	22 909	17 227
Kaucje wpłacone z innych tytułów	38	46
Inne należności	5	0
Pozostałe należności finansowe netto	43	46
Należności finansowe	**22 953**	**17 273**
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Przedpłaty i zaliczki	3 503	3 113
Pozostałe należności niefinansowe	59	52
Należności niefinansowe	**3 562**	**3 164**
Należności krótkoterminowe razem	**26 514**	**20 437**

Wartość bilansowa należności z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).

Spółka dokonała oceny należności ze względu na utratę ich wartości zgodnie ze stosowaną polityką rachunkowości (patrz podpunkt c) w punkcie „Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości"). Odpisy aktualizujące wartość należności, które w 2017 roku obciążyły pozostałe koszty operacyjne jednostkowego sprawozdania z wyniku wyniosły:

- w odniesieniu do należności długoterminowych – nie wystąpiły,
- w odniesieniu do krótkoterminowych należności finansowych 230 tys. PLN (2016 rok: 345 tys. PLN).

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym prezentuje poniższa tabela:

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności finansowych (tj. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności finansowych):

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	**2 193**	**3 867**
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	230	345
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	-287	-1 146
Odpisy wykorzystane (-)	0	-873
Stan na koniec okresu	**2 136**	**2 193**

Dalsza analiza ryzyka kredytowego należności, w tym analiza wieku należności zaległych nie objętych odpisem aktualizującym, została przedstawiona w nocie nr 28.

Na dzień 31.12.2017 nie wystąpiły należności, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań Spółki.

13. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	11	22
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	14 061	5 331
Środki pieniężne w kasie	246	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	**14 317**	**5 570**

Na dzień 31.12.2017 środki pieniężne o wartości bilansowej 14.317 tys. PLN (2016 rok: 5.570 tys. PLN) nie podlegały ograniczeniom w dysponowaniu. Warunki umów kredytowych nakładały na Spółkę i jej jednostki zależne konieczność przelewu niektórych wierzytelności na wskazane przez banki konta. Informację o zabezpieczeniach zobowiązań zaprezentowano w nocie nr 9.6.

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Wartościowe uzgodnienie środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów przedstawiono w nocie nr 25.

14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Nie dotyczy.

15. Kapitał własny

15.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31.12.2017 kapitał podstawowy Spółki wynosił 3.027 tys. PLN (2016 rok: 3.027 tys. PLN) i dzielił się na 6.054.544 akcji (2016 rok: 6.054.544) o wartości nominalnej 0,50 PLN każda. Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.
Sposób uczestnictwa akcji w podziale dywidendy oraz w prawie do głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przedstawia tabela:

Seria akcji	Liczba akcji	Numery akcji	Uprzywilejowanie/ rodzaj akcji	Liczba głosów z akcji
A	1.248.915	0000001-1248915	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2.497.830
A	1.248.915	1248916-2497830	akcje imienne uprzywilejowane co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	2.497.830
A	506.654	2497831- 3004484	akcje imienne uprzywilejowanych co do głosu (każda akcja daje prawo do 2 głosów na walnym zgromadzeniu)	1.013.308
B	1.999.516	0000001-1999516	akcje na okaziciela	1.999.516
C	40 435	00001-40435	akcje na okaziciela	40.435
C	10.109	40436- 50544	akcje na okaziciela	10.109
D	1.000.000	1 - 1000000	akcje na okaziciela	1.000.000
	6.054.544			**9.033.756**

W roku 2017 nie wystąpiły zmiany liczby akcji.
W spółce nie występują programy płatności akcjami.

Akcje Spółki nie pozostawały w posiadaniu jednostek zależnych.

15.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2014 roku Spółka przeprowadziła emisję 1.000.000 akcji serii D, oferując 1 akcję za cenę 14,90 PLN. Wartość emisyjna sprzedanych akcji wyniosła zatem 14.900 tys. PLN. Spółka poniosła koszty przeprowadzenia emisji akcji o wartości nominalnej 500 tys. PLN w kwocie 817 tys. PLN. Pozyskana nadwyżka ze sprzedaży akcji serii D powyżej ich wartości nominalnej wyniosła 13.583 tys. PLN.

15.3. Pozostałe kapitały

Nie dotyczy.

15.4. Programy płatności akcjami

W Spółce nie zostały uruchomione programy motywacyjne.

15.5. Udziały niedające kontroli

Spółka dominująca posiada 100% udziałów w jednostkach zależnych.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Koszty świadczeń pracowniczych

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	8 528	6 900
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 469	1 165
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na, odprawy emerytalne)	121	353
Koszty świadczeń pracowniczych razem	10 118	8 419

16.2. Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych ujęte w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują:

Wyszczególnienie	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	656	516	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	479	340	0	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	324	267	0	0
Pozostałe rezerwy	299	269	0	0
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	**1 758**	**1 392**	**0**	**0**
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:				
Rezerwy na odprawy emerytalne	0	0	113	78
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	**0**	**0**	**113**	**78**
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	**1 758**	**1 392**	**113**	**78**

Na zmianę stanu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wpływ miały następujące pozycje:

Wyszczególnienie	Rezerwy na inne długoterminowe świadczenia pracownicze		
	odprawy emerytalne	pozostałe	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku			
Stan na początek okresu	78	0	78
Zmiany ujęte w wyniku:			
Ponowna wycena zobowiązania	35	0	35
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2017 roku	113	0	113
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku			
Stan na początek okresu	57	0	57
Zmiany ujęte w wyniku:			
Ponowna wycena zobowiązania	21	0	21
Wartość bieżąca rezerw na dzień 31.12.2016 roku	78	0	78

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez Spółkę.

17. Pozostałe rezerwy

Wartość rezerw ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz ich zmiany w poszczególnych okresach przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Rezerwy na zwrot towarów	2 267	1 311	0	0
Inne rezerwy	27	27	0	0
Pozostałe rezerwy razem	2 294	1 338	0	0

Wyszczególnienie	Rezerwy na:		
	zwrot towarów	inne	razem
za okres od 01.01 do 31.12.2017 roku			
Stan na początek okresu	1 311	27	1 338
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	1 443	60	1 503
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-487	-60	-547
Stan rezerw na dzień 31.12.2017 roku	2 267	27	2 294
za okres od 01.01 do 31.12.2016 roku			
Stan na początek okresu	1 242	37	1 279
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	775	420	1 196
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)	-706	0	-706
Wykorzystanie rezerw (-)	0	-430	-430
Stan rezerw na dzień 31.12.2016 roku	1 311	27	1 338

Wartość bieżącą rezerw ujęto w oparciu o wycenę sporządzoną przez Spółkę zgodnie z przyjętymi zasadami w Polityce rachunkowości.

18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (patrz również nota nr 9) przedstawiają się następująco:

Zobowiązania długoterminowe: nie wystąpiły.

Zobowiązania krótkoterminowe:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania finansowe (MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 547	27 646
Inne zobowiązania finansowe	1 058	1 116
Zobowiązania finansowe	**33 605**	**28 762**
Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	1 414	1 154
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	9	92
Inne zobowiązania niefinansowe	56	61
Zobowiązania niefinansowe	**1 479**	**1 307**
Zobowiązania krótkoterminowe razem	**35 084**	**30 069**

Wartość bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług uznawana jest przez Spółkę za rozsądne przybliżenie wartości godziwej (patrz nota nr 9.7).
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną nie wystąpiły.

19. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Ubezpieczenia	155	142	0	1
Opłata administracyjna w leasingu	5	6	10	15
Rozliczany w czasie koszt usług informatycznych	52	67	35	6
Usługi i materiały do refaktury	328	182	0	0
Opłacona z góry prenumerata czasopism i publikacji	0	1	0	0
Koszty okresów następnych	554	515	0	0
Inne koszty opłacone z góry	26	80	20	8
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	**1 120**	**992**	**66**	**31**
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:				
Dotacje otrzymane	1	12	0	0
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	**1**	**12**	**0**	**0**

Koszty okresów następnych są to koszty, dla których faktura została wystawiona w okresie sprawozdawczym, jednak dotyczą kosztów okresów następnych. W Spółce składają się na to głównie koszty inspekcji towarów oraz usługi związane z projektowaniem odzieży na kolejne sezony.
Spółka otrzymała finansowanie z Urzędu Pracy w postaci refundacji wynagrodzeń i składek ZUS pracowników zatrudnionych w roku 2017. Łącznie w 2017 roku Spółka ujęła z wszystkich tytułów pozostałe przychody operacyjne w kwocie 1 tys. PLN (rok 2016: 12 tys. PLN). Na dzień bilansowy nie istnieją żadne niespełnione warunki, które mogłyby przyczynić się do konieczności zwrotu uzyskanej dotacji oraz pozostałych refundacji.

20. Umowy o usługę budowlaną

Nie występują.

21. Przychody i koszty operacyjne

21.1. Koszty według rodzaju

wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Amortyzacja	2 673	2 011
Zużycie materiałów i energii	1 787	1 455
Usługi obce	71 326	66 564
Podatki i opłaty	121	199
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	10 242	8 556
Pozostałe koszty rodzajowe	732	607
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	107 588	97 719

21.2. Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		31	2
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	12	57	1 674
Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów	11	94	0
Otrzymane kary i odszkodowania		136	88
Dotacje otrzymane	19	148	67
Refaktury		1 147	1 230
Nadwyżki inwentaryzacyjne		202	296
Wynajem		973	794
Inne przychody		102	90
Pozostałe przychody operacyjne razem		2 890	4 240

21.3. Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Odpisy z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	5, 6	327	1 949
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	0	258
Zawiązanie rezerwy na zwroty towarów		956	69
Utworzenie rezerw	17	35	21
Koszt refaktur		1 137	1 207
Braki inwentaryzacyjne, utylizacja towarów		639	914
Inne koszty		158	230
Pozostałe koszty operacyjne razem		3 251	4 647

22. Przychody i koszty finansowe

22.1. Przychody finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	13	0	12
Pożyczki i należności	9B, 12	1	1
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1	13
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:			
Instrumenty pochodne handlowe	9B	0	688
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		0	688
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	0	111
Pożyczki i należności	9B, 12	0	853
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	18	0	-277
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych		0	687
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 006	4 976
Inne przychody finansowe		70	176
Przychody finansowe razem		**2 077**	**6 540**

Spółka nie posiada aktywów oraz zobowiązań finansowych z kategorii wyznaczonych przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wykazane zyski oraz straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik odnoszą się w całości do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

22.2. Koszty finansowe

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:			
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7	122	97
Kredyty, inne zobowiązania finansowe	9D	915	1 024
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	18	0	9
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		1 037	1 130
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik:			
Instrumenty pochodne handlowe	9B	2 989	0
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		2 989	0
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	4 521	0
Pożyczki i należności	9B, 12	1 842	0
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	9D, 18	-2 664	0
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych		3 700	0
Wynagrodzenie z tytułu poręczeń kredytów		1 129	1 614
Inne koszty finansowe		992	748
Koszty finansowe razem		9 847	3 491

Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczących działalności operacyjnej ujmowane są przez Spółkę jako pozostałe koszty operacyjne (patrz nota nr 21).

23. Podatek dochodowy

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Podatek bieżący:			
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		2 781	1 738
Podatek bieżący		2 781	1 738
Podatek odroczony:			
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	10	-602	51
Podatek odroczony		-602	51
Podatek dochodowy razem		2 179	1 789

Uzgodnienie podatku dochodowego obliczonego stawką 19 % od wyniku przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym w jednostkowym sprawozdaniu z wyniku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Wynik przed opodatkowaniem		12 541	14 019
Stawka podatku stosowana przez Spółkę		19%	19%
Podatek dochodowy wg stawki krajowej Spółki		2 383	2 664
Uzgodnienie podatku dochodowego z tytułu:			
Przychodów nie podlegających opodatkowaniu (-)		-383	-946
Kosztów trwale nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów (+)		176	43
Nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych (+)	10	2	-77
Inne korekty		0	106
Podatek dochodowy		2 179	1 789
Zastosowana średnia stawka podatkowa		17%	13%

Informacje o podatku dochodowym ujętym w pozostałych całkowitych dochodach zaprezentowano w nocie nr 10.

24. Zysk na akcję i wypłacone dywidendy

24.1. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.
Przy kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję uwzględniany jest rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje Spółki, wyemitowanych w ramach programów motywacyjnych realizowanych przez Spółkę, jeżeli takie programy są uruchamiane. (patrz punkt 15 dotyczący programów płatności akcjami). Kalkulacja zysku na akcję została zaprezentowana poniżej:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 054 544	6 054 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	6 054 544	6 054 000
Działalność kontynuowana		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 362	12 230
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,71	2,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,71	2,02
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	-	-
Działalność kontynuowana i zaniechana		
Zysk (strata) netto	10 362	12 230
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	1,71	2,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	1,71	2,02

24.2. Dywidendy

W 2017 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom za rok 2016. Wysokość wypłaconej dywidendy to 1,20 zł na akcję. Łączna kwota wypłaconych dywidend (wraz z podatkiem) wyniosła 7.265 tys zł.

W 2016 roku Spółka dokonała wypłaty dywidendy akcjonariuszom za rok 2015 w wysokości 0,85zł na akcję. Łączna wartość wypłaconej dywidendy wyniosła 5.146 tys. PLN.

Spółka nie dokonywała zaliczkowych wypłat dywidendy z wyniku za rok 2017.

Do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie przedstawił Radzie Nadzorczej propozycji wypłaty dywidendy z zysku Spółki dominującej za 2017 rok.

25. Przepływy pieniężne

Spółka dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowe (patrz nota nr 13). Wpływ na różnicę w wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych mają:

wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	14 317	5 570
Korekty:		
Różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie	1 017	-135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w CF	**15 334**	**5 435**

26. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Podmioty powiązane ze Spółką obejmują kluczowy personel kierowniczy, jednostki stowarzyszone, jednostki zależne wyłączone z obowiązku konsolidacji oraz pozostałe podmioty powiązane, do których Spółka zalicza podmioty kontrolowane przez właścicieli Spółki. Do najważniejszych podmiotów powiązanych Spółka zalicza:

Nazwa	Miejsce siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Coccodrillo Concepts sp. Z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Smart Investment Group sp. Z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Drussis sp. Z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Mt Power sp. Z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Glob Kiddy sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
Vivo Kids sp. z o.o.	Pianowo	100%	100%	pełna
CDRL Trade s.r.o.	Czechy – Havirov Podlesi	100%	100%	pełna
Coccodrillo Kids Fashion SRL	Rumunia – Bukareszt	100%	100%	pełna
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Pianowo	0	0	brak
CTM s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	Pianowo	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o.	Pianowo	0	0	brak
City Park Group sp. z o.o. sp.k.	Pianowo	0	0	brak
Marek Dworczak	Kościan	0	0	brak
Tomasz Przybyła	Kościan	0	0	brak
Barbara Dworczak	Kościan	0	0	brak
Edyta Kaczmarek-Przybyła	Kościan	0	0	brak

Nierozliczone salda należności oraz zobowiązań zazwyczaj regulowane są w środkach pieniężnych.
Informacje o zobowiązaniach warunkowych dotyczących podmiotów powiązanych zaprezentowano w nocie nr 27.

26.1. Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym

Do kluczowego personelu kierowniczego Spółka zalicza członków zarządu spółki. Wynagrodzenie kluczowego personelu w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym wyniosło:

wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	639	620
Pozostałe świadczenia	0	0
Razem	**639**	**620**

Szczegółowe informacje o wynagrodzeniach Zarządu Spółki dominującej przedstawiono w nocie nr 31.

Spółka nie udzieliła kluczowemu personelowi kierowniczemu żadnych pożyczek w okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym.

W 2017 roku Spółka dokonała zakupu od podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 0 tys. PLN (2016 rok: 11 tys. PLN). Saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło na 31.12.2017 0 tys. PLN (31.12.2016 rok: 0 tys. PLN).

W 2017 roku Spółka dokonała sprzedaży do podmiotów kontrolowanych przez kluczowy personel kierowniczy na kwotę 4 tys. PLN (2016 rok: 3 tys. PLN). Saldo należności z tego tytułu wynosiło na 31.12.2017 0 tys. PLN (31.12.2016 rok: 0 tys. PLN).

26.2. Transakcje z jednostkami zależnymi oraz pozostałymi podmiotami powiązanymi

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty przychodów ze sprzedaży oraz należności od jednostek zależnych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Sprzedaż do:	Przychody z działalności operacyjnej	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Jednostek zależnych	28 015	20 661
Kluczowego personelu kierowniczego	4	3
Pozostałych podmiotów powiązanych	20	12
Razem	**28 040**	**20 676**

Należności od:	Należności na dzień:	
	31.12.2017	31.12.2016
Jednostek zależnych	7 091	5 087
Pozostałych podmiotów powiązanych	2	2
Razem	**7 092**	**5 090**

Wartość należności od podmiotów zależnych zawiera głównie wartość należności z tytułu zawartych umów o prowadzenie sklepów a tylko w nieznacznej części wynika z dokonanej sprzedaży do tych podmiotów.
Nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość należności od podmiotów powiązanych, w związku z czym nie ujęto z tego tytułu w wyniku żadnych kosztów.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym ujęto następujące kwoty zakupów oraz zobowiązań wobec jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych podmiotów powiązanych:

Zakup od:	Zakup (koszty, aktywa)	
	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Jednostek zależnych	33 695	31 868
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem	**33 695**	**31 868**

Zobowiązanie od:	Zobowiązanie na dzień:	
	31.12.2017	31.12.2016
Jednostek zależnych	10 205	9 494
Pozostałych podmiotów powiązanych	0	0
Razem	**10 205**	**9 494**

Wartość zobowiązań od podmiotów zależnych zawiera głównie wartość zobowiązań z tytułu wynagrodzenia za świadczoną usługę prowadzenia sklepów oraz wartość zobowiązań z tytułu zakupionych od Spółki towarów handlowych.

Poręczenia zobowiązań CDRL S.A. od podmiotów powiązanych osobowo:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	31.12.2017	31.12.2016
WWW s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.000.000 zł na nieruchomości niezabudowanej położonej w Strzelcach, dla której prowadzona jest KW WR1E/00087639/5	0	3 000
CTM Evolution s.c. Marek Dworczak, Tomasz Przybyła	hipoteka kaucyjna do kwoty 3.900.000 usd na udziałach w spółce wniesionych w postaci aportu udziału w niezabudowanej nieruchomości (83/1000) położonej w Miękini, dla której prowadzona jest KW 32270	13 577	16 299

Poręczenia zobowiązań CDRL S.A. od podmiotów powiązanych kapitałowo:

podmiot powiązany	rodzaj zabezpieczenia	31.12.2017	31.12.2016
Coccodrillo Concepts sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Smart Investment Group sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Drussis sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Mt Power sp. z o.o.	poręczenie	41 288	45 476
Glob Kiddy sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400
Vivo Kids sp. z o.o.	poręczenie	20 400	20 400

27. Aktywa oraz zobowiązania warunkowe

Wartość zobowiązań warunkowych według stanu na koniec poszczególnych okresów (w tym dotyczących podmiotów powiązanych) przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Wobec pozostałych jednostek:		
Poręczenie spłaty zobowiązań	22 614	22 722
Pozostałe jednostki razem	22 614	22 722
Zobowiązania warunkowe razem	**22 614**	**22 722**

Powyższe zobowiązania warunkowe to otwarte akredytywy, które staną się w przyszłości zobowiązaniami z tytułu dostaw towarów.

Spółka dominująca CDRL S.A. jest stroną w sprawach sądowych:

- sprawy sądowe związane ze znakami towarowymi (Lacosta),

- sprawy sądowe o zapłatę należności – łączna kwota 1,046 tys. PLN (nie przekracza 10% kapitałów własnych).

Stan formalno-prawny sporów o znaki towarowe CDRL, wywołanych przez Lacoste S.A., przedstawia się następująco:

Postępowanie przed Urzędem Patentowym RP w związku z wnioskiem LACOSTE z dnia 03.04.2009 o unieważnienie prawa ochronnego R.151472 na słowny znak towarowy „COCCODRILLO": oraz Postępowanie przed Urzędem Patentowym RP w związku z wnioskiem CDRL z dnia 23.06.2009 o stwierdzenie wygaśnięcia na terytorium RP ochrony międzynarodowej rejestracji znaku towarowego IR.723443 „CROCODILE" (zgodnie z art. 166 ust. 2 ustawy z dnia 30 czerwca 2000 r. Prawo własności przemysłowej [Dz.U. z 2003 r. Nr 119, poz. 1117] - zwanej dalej p.w.p. - powyższe dwie sprawy są rozpatrywane łącznie):

Oba wnioski zostały oddalone, a tym samym status znaków COCCODRILLO i CROCODILE pozostał bez zmian. LACOSTE może złożyć skargę do WSA w Warszawie na decyzję Urzędu Patentowego RP o oddalenie wniosku o unieważnienie znaku COCCODRILLO.
Koszty tego postępowania nie są możliwe do oszacowania ze względu na brak informacji o sposobie zakończenia sprawy.

Postępowanie przed Urzędem Patentowym RP w związku z wnioskiem LACOSTE z dnia 27.01.2010 o unieważnienie prawa ochronnego R.160049 na graficzny znak towarowy (brązowo-beżowy krokodyl): W dniu 9 września 2014 r. odbyła się rozprawa, w wyniku której Urząd Patentowy RP oddalił wniosek Lacoste S.A. o unieważnienie znaku graficznego R.160049. Lacoste złożyła skargę na tą decyzję do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, skarga została uznana za zasadną i sprawa wraca do Urzędu Patentowego RP do ponownego rozpatrzenia. Po uprawomocnieniu decyzji na rzecz CDRL S.A. zostanie dokonany zwrot kosztów w kwocie 2600zł.

Postępowania przed OHIM : w związku ze sprzeciwem LACOSTE z dnia 05-01-2009 r. wobec zgłoszenia słowno-graficznego wspólnotowego znaku towarowego CTM-006224893 COCCODRILLO (zielone logo) oraz w związku z wnioskiem CDRL z dnia 25.07.2011 o unieważnienie prawa z rejestracji wspólnotowego słownego znaku towarowego CTM-005567821 „CROCODILE" –zostały prawomocnie zakończone.

28. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w nocie nr 9.1. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym Spółki koordynowane jest przez Zarząd oraz dyrektora finansowego Spółki. W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,

- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzane transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.
Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

28.1. Ryzyko rynkowe

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe
Ekspozycja Spółki na ryzyko walutowe wynika z zagranicznych transakcji zakupu, które zawierane są przede wszystkim w USD oraz EUR oraz transakcji sprzedażowych przeprowadzanych w walutach RON, CZK, USD, EUR. Ponadto Spółka zaciągnęła zobowiązania leasingowe w CHF.
By zminimalizować ryzyko walutowe Spółka zawiera walutowe kontrakty terminowe (kontrakty forward oraz opcje walutowe). Jeżeli kwoty płacone (zakup) oraz uzyskane (sprzedaż) w walucie w znaczącym stopniu równoważą ryzyko, Spółka nie stosuje kontraktów forward oraz opcji walutowych. Jeżeli transakcje zakupu oraz sprzedaży realizowane w walucie się nie równoważą, Spółka stosuje kontrakty terminowe, by osiągnąć wskazane wyżej cele zarządzania ryzykiem.

Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne wyrażone w walutach obcych, przeliczone na PLN kursem zamknięcia obowiązującym na dzień bilansowy przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):						Wartość po przeliczeniu
		EUR	USD	CZK	CHF	RON	pozostałe	
Stan na 31.12.2017								
Aktywa finansowe (+):								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 439	1 508	5 610	0	6 188	101 738	21 048
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	411	3 510	0	5	100	149	14 121
Zobowiązania finansowe (-):								
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	9D	0	-19	0	0	0	0	-65
Inne zobowiązania finansowe	9D	0	0	0	-3 428	0	0	-12 228
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-127	-318	0	0	0	-690	-2 167
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 723	4 681	5 610	-3 423	6 288	101 198	20 708
Stan na 31.12.2016								
Aktywa finansowe (+):								
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	1 240	918	1 628	0	4 807	72 448	16 853
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	272	1 032	0	0	0	0	5 517
Zobowiązania finansowe (-):								
Inne zobowiązania finansowe	9D	0	0	0	-3 687	0	0	-15 182
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	-132	-925	0	0	0	-110	-4 701
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		1 380	1 026	1 628	-3 687	4 807	72 338	2 487

Pochodne instrumenty finansowe (aktywa oraz zobowiązania finansowe), które stanowią dla Spółki ekspozycję na ryzyko walutowe przedstawia poniższa tabela. Szczegółowe informacje o wartości nominalnej instrumentów pochodnych zostały zaprezentowane w nocie 9.3.

Wyszczególnienie	Nota	Wartość bilansowa w PLN (tysiące):	
		EUR	USD
Stan na 31.12.2017			
Pochodne instrumenty finansowe			
Aktywa finansowe (+)	9B	0	88
Zobowiązania finansowe (-)	9B	0	-2 358
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		0	-2 271
Stan na 31.12.2016			
Pochodne instrumenty finansowe			
Aktywa finansowe (+)	9B	0	1 099
Zobowiązania finansowe (-)	9B	0	-400
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		0	699

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz pozostałych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR do PLN, USD do PLN, CHF do PLN oraz łącznie dla wszystkich pozostałych walut, które występują w Spółce.
Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów o 10 % w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.
Należy wziąć pod uwagę, że instrumenty pochodne walutowe kompensują efekt wahań kursów, a zatem przyjmuje się, że ekspozycja na ryzyko dotyczy instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę na poszczególne dni bilansowe i jest korygowana o pozycję w instrumentach pochodnych.

Wyszczególnienie	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:				
		EUR	USD	CHF	pozostałe	razem
Stan na 31.12.2017						
Wzrost kursu walutowego	10%	719	1 630	-1 221	944	2 071
Spadek kursu walutowego	-10%	-719	-1 630	1 221	-944	-2 071
Stan na 31.12.2016						
Wzrost kursu walutowego	10%	610	429	-1 518	728	249
Spadek kursu walutowego	-10%	-610	-429	1 518	-728	-249

Wahania kursów nie mają wpływu na pozostałe dochody Spółki.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzanych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną dla określenia ekspozycji Spółki na ryzyko walutowe na dzień bilansowy.

<u>Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej</u>
Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu aktywów oraz zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z następującymi kategoriami aktywów oraz zobowiązań finansowych:

- dłużne papiery wartościowe (pozostałe aktywa finansowe),
- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- leasing finansowy.

Charakterystykę powyższych instrumentów, w tym oprocentowanie zmienną oraz stałą stopą procentową, przedstawiono w notach nr 7.1 oraz 9.5.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1 punkt procentowy. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o (+/-) 1 punkt procentowy oraz w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych wrażliwych na zmianę oprocentowania tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Wyszczególnienie	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2017	31.12.2016
Wzrost stopy procentowej	1 p.p.	-399	-428
Spadek stopy procentowej	-1 p.p.	399	428

28.2. Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych i zobowiązań pozabilansowych:

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	12	22 953	17 273
Pochodne instrumenty finansowe	9B	88	1 099
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	14 072	5 353
Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	27	22 614	22 722
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		59 726	46 447

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe (wynikające np. z branży, regionu lub struktury odbiorców). Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

W ocenie Zarządu Spółki powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nie objętych odpisem przedstawiają poniższe tabele:

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	21 666	3 379	16 985	2 435
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	0	-2 136	0	-2 193
Należności z tytułu dostaw i usług netto	21 666	1 243	16 985	242
Pozostałe należności finansowe	43	0	46	0
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	0	0	0	0
Pozostałe należności finansowe netto	43	0	46	0
Należności finansowe	21 709	1 243	17 031	242

Wyszczególnienie	31.12.2017		31.12.2016	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
Należności krótkoterminowe zaległe:				
do 1 miesiąca	483	0	133	0
od 1 do 6 miesięcy	760	0	109	0
Zaległe należności finansowe	1 243	0	242	0

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług, Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nie objęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości - większość z nich mieści się w przedziale do 6 miesięcy i nie zachodzą obawy co do ich ściągalności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe zostały szczegółowo omówione w notach nr 9.2, 9.4 oraz 12.

28.3. Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków (w tym zwłaszcza poprzez ocenę zdolności pozyskania finansowania w postaci kredytów) oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe Spółki, inne niż instrumenty pochodne, mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Wyszczególnienie	Nota	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2017							
Kredyty, inne zobowiązania finansowe	9D	10 428	6 055	10 006	10 689	78	37 255
Leasing finansowy	7	892	667	1 401	83	0	3 043
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	33 605	0	0	0	0	33 605
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		44 925	6 723	11 407	10 772	78	73 904
Stan na 31.12.2016							
Kredyty w rachunku bieżącym	9D	9 644	5 075	3 034	11 567	0	29 319
Leasing finansowy	7	859	818	2 458	12	0	4 147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18	28 762	0	0	0	0	28 762
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		39 265	5 894	5 492	11 578	0	62 228

Na dzień bilansowy przepływy z tytułu instrumentów pochodnych przedstawiają się następująco (w przypadku instrumentów pochodnych rozliczanych w kwotach brutto, osobno zaprezentowano wpływy i wydatki):

Wyszczególnienie	Nota	Krótkoterminowe:		Przepływy razem przed zdyskontowaniem
		do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	
Stan na 31.12.2017				
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:				
Wydatki (-)		0	0	0
Wpływy (+)		0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	9B	0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))	9B	-2 158	-201	-2 358
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-2 158	-201	-2 358
Stan na 31.12.2016				
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto:				
Wydatki (-)		0	0	0
Wpływy (+)		0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach brutto razem	9B	0	0	0
Instrumenty pochodne rozliczane w kwotach netto (wpływy (+) / wydatki (-))	9B	-400	0	-400
Ekspozycja na ryzyko płynności razem		-400	0	-400

Na poszczególne dni bilansowe Spółka posiadała ponadto wolne limity kredytowe w rachunkach bieżących w następującej wartości:

Wyszczególnienie		31.12.2017	31.12.2016
Przyznane limity kredytowe		62 176	58 014
Wykorzystane kredyty w rachunku bieżącym	9D	20 818	12 682
Wolne limity kredytowe w rachunku bieżącym		41 357	45 332

29. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności przez Spółkę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Spółki.
Spółka monitoruje poziom kapitału na podstawie wartości bilansowej kapitałów własnych.
Ponadto by monitorować zdolność obsługi długu, Spółka oblicza wskaźnik długu (tj. zobowiązań z tytułu leasingu, kredytów, faktoringu, pożyczek i innych instrumentów dłużnych) do EBITDA (wynik z działalności operacyjnej skorygowany o koszty amortyzacji). Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika długu do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,0.
Powyższe cele Spółki pozostają w zgodzie z wymogami narzuconymi przez umowy kredytowe, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie nr 9.6.
Spółka nie podlegają zewnętrznym wymogom kapitałowym.

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym przedstawione wyżej wskaźniki kształtowały się na następującym poziomie:

Wyszczególnienie	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał:		
Kapitał własny	72 429	69 332
Pożyczki podporządkowane otrzymane od właściciela	0	0
Kapitał z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy (-)	0	0
Kapitał	72 429	69 332
Źródła finansowania ogółem:		
Kapitał własny	72 429	69 332
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	35 703	27 864
Leasing finansowy	2 911	3 919
Źródła finansowania ogółem	111 043	101 115
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	**0,6523**	**0,6857**
EBITDA		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 311	10 970
Amortyzacja	2 673	2 011
EBITDA	22 983	12 981
Dług:		
Kredyty, pożyczki, faktoring i inne zobowiązania finansowe	35 703	27 864
Leasing finansowy	2 911	3 919
Dług	38 614	31 783
Wskaźnik długu do EBITDA	**1,68**	**2,45**

We wszystkich okresach wskaźniki mieściły się na zakładanych przez Spółkę poziomach.
Spadek wskaźnika długu do EBITDA wynika z jednej strony z dużo wyższej wartości EBITDA przy jednoczesnym niższym wzroście wartości długu (kredytów i leasingu).

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu 31.12.2017 nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które wymagałyby ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok.

31. Pozostałe informacje

31.1. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

W okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 31.12.2017: 4,1709 PLN/EUR, 31.12.2016: 4,4240 PLN/EUR,
- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01 - 31.12.2017: 4,2447 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016: 4,3757 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco : 01.01 - 31.12.2017: 4,4157 – 4,1709 PLN/EUR, 01.01 - 31.12.2016: 4,5035 – 4,2355 PLN/EUR.

Podstawowe pozycje jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, jednostkowego sprawozdania z wyniku oraz jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych, przeliczone na EURO, przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
	tys. PLN		**tys. EUR**	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	215 140	188 488	50 685	43 076
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 311	10 970	4 785	2 507
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 541	14 019	2 955	3 204
Zysk (strata) netto	10 362	12 230	2 441	2 795
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 362	12 230	2 441	2 795
Zysk na akcję (PLN)	1,71	2,02	0,40	0,46
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	1,71	2,02	0,40	0,46
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2447	4,3757
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 103	16 399	2 380	3 748
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-280	-2 771	-66	-633
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	76	-11 004	18	-2 515
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 747	2 762	2 061	631
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,2447	4,3757
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	153 911	134 405	36 901	30 381
Zobowiązania długoterminowe	16 432	16 339	3 940	3 693
Zobowiązania krótkoterminowe	65 051	48 733	15 596	11 016
Kapitał własny	72 429	69 332	17 365	15 672
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	72 429	69 332	17 365	15 672
Kapitał podstawowy	3 027	3 027	726	684
Wartość księgowa na akcję	11,96	11,45	2,87	2,59
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,1709	4,4240

31.2. Struktura właścicielska kapitału podstawowego

Wyszczególnienie	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale
Stan na 31.12.2017				
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Tomasz Przybyła	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%
Pozostali akcjonariusze	1 050 544	1 050 544	525 272	17,35%
Razem	6 054 544	9 059 028	3 027 272	100%
Stan na 31.12.2016				
Marek Dworczak	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Tomasz Przybyła	1 248 915	2 497 830	624 458	20,63%
Forsmart LTD	2 506 170	3 012 824	1 253 085	41,39%
Pozostali akcjonariusze	1 050 544	1 050 544	525 272	17,35%
Razem	6 054 544	9 059 028	3 027 272	100%

W 2017 i 2016 roku nie wystąpiły zmiany we własności pakietów akcji reprezentujących ponad 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Akcjonariusz	**Ilość objętych akcji**	**Wartość nominalna objętych akcji**	**Procentowy udział posiadanych akcji**	**Liczba akcji - prawo głosu**	**Udział w liczbie głosów [%]**
Marek Dworczak	1 248 915	624 458	20.63%	2 497 830	27.57%
Tomasz Przybyła	1 248 915	624 458	20.63%	2 497 830	27.57%
Forsmart LTD.	506 654	253 327	8.37%	1 013 308	11.19%
Forsmart LTD.	1 999 516	999 758	33.03%	1 999 516	22.07%

31.3. Wynagrodzenia Członków Zarządu Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Zarządu Spółki dominującej wyniosła:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Razem
Okres od 01.01 do 31.12.2017		
Marek Dworczak	240	240
Tomasz Przybyła	240	240
Razem	480	480
Okres od 01.01 do 31.12.2016		
Marek Dworczak	240	240
Tomasz Przybyła	240	240
Razem	480	480

Inne informacje dotyczące kluczowego personelu kierowniczego, w tym dotyczące pożyczek, zaprezentowano w nocie nr 26.1.

31.4. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Spółki

Łączna wartość wynagrodzeń i innych świadczeń dla Członków Rady Nadzorczej Spółki wyniosła:

Wyszczególnienie	Wynagrodzenie	Razem
Okres od 01.01 do 31.12.2017		
Ryszard Błaszyk	34	34
Jacek Mizerka	17	17
Edyta Kaczmarek-Przybyła	12	12
Agnieszka Nowak	12	12
Barbara Dworczak	12	12
Razem	88	88
Okres od 01.01 do 31.12.2016		
Ryszard Błaszyk	34	34
Jacek Mizerka	17	17
Edyta Kaczmarek-Przybyła	7	7
Agnieszka Nowak	7	7
Barbara Dworczak	7	7
Razem	73	73

31.5. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem dokonującym badania oraz przeglądu sprawozdań finansowych spółek w latach 2017 - 2016 jest spółka Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa, z którą umowa została podpisana w dniu 30 kwietnia 2016 roku.
Wynagrodzenie audytorów z poszczególnych tytułów wyniosło:

Wynagrodzenie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	27	27
Przegląd sprawozdań finansowych	33	33
Doradztwo podatkowe	0	0
Pozostałe usługi	0	0
Razem	**60**	**60**

31.6. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w podziale na poszczególne grupy zawodowe oraz rotacja pracowników kształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Pracownicy umysłowi	100	89
Pracownicy fizyczni	46	39
Razem	**146**	**128**

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.12.2017	od 01.01 do 31.12.2016
Liczba pracowników przyjętych	83	39
Liczba pracowników zwolnionych (-)	(29)	(25)
Razem	**54**	**14**

32. Zatwierdzenie do publikacji

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 (wraz z danymi porównawczymi) zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 20.03.2018 roku.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20.03.2018	Marek Dworczak	Prezes Zarządu	
20.03.2018	Tomasz Przybyła	Wiceprezes Zarządu	
Podpisy osoby odpowiedzialnej za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego			
Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
20.03.2018	Kamila Wojciechowska	Dyrektor Finansowy	