



ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPORZĄDZONE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2017 DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU

według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Warszawa, 27 kwietnia 2018 roku

Spis treści

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
NOTA 1 Informacje Ogólne Dotyczące Jednostki Dominującej i Grupy Kapitałowej	11
NOTA 2 Informacje Dotyczące Składu Osobowego Zarządu Jednostki Dominującej	12
NOTA 3 Informacje Dotyczące Składu Osobowego Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
NOTA 4 Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	13
NOTA 5 Inwestycje w Jednostki Zależne	13
NOTA 6 Format oraz Ogólne Zasady Sporządzenia Sprawozdania Finansowego	16
NOTA 6.1 Podstawa Sporządzenia Sprawozdania Finansowego	16
NOTA 6.2 Format Sprawozdania Finansowego	16
NOTA 6.3 Okres Sprawozdania Finansowego i Dane Porównywalne	16
NOTA 6.4 Założenie Kontynuacji Działalności	17
NOTA 6.5 Oświadczenie o zgodności	17
NOTA 6.6 Korekty wynikające z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	17
NOTA 6.7 Przyjęte zasady (Polityka) rachunkowości i metody obliczeniowe	18
NOTA 6.8 Status zatwierdzania Standardów w UE	18
NOTA 6.9 Nowe i zmienione regulacje MSSF	18
NOTA 6.10 Nowe Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	19
NOTA 6.11 Jednolity opis istotnych zasad rachunkowości	20
NOTA 6.11.1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy	20
NOTA 6.11.2 Zmiany zasad rachunkowości	21
NOTA 6.11.3 Zasady konsolidacji	21
NOTA 6.11.4 Wartość firmy jednostek zależnych	22
NOTA 6.11.5 Wartości niematerialne	22
NOTA 6.11.6 Środki trwałe	23
NOTA 6.11.7 Środki trwałe w budowie	23
NOTA 6.11.8 Aktywa finansowe	23
NOTA 6.11.9 Utrata wartości	25

NOTA 6.11.10 Leasing.....	26
NOTA 6.11.11 Transakcje w walucie obcej.....	26
NOTA 6.11.12 Rozliczenia międzyokresowe	28
NOTA 6.11.13 Kapitał własny Grupy.....	28
NOTA 6.11.14 Rezerwy	28
NOTA 6.11.15 Kredyty bankowe i pożyczki otrzymane.....	28
NOTA 6.11.16 Koszty finansowania zewnętrznego.....	29
NOTA 6.11.17 Odroczony podatek dochodowy.....	29
NOTA 6.11.18 Uznawanie przychodów.....	29
NOTA 6.11.19 Koszty świadczeń pracowniczych	30
NOTA 6.11.20 Aktywa (lub grupy aktywów do zbycia) przeznaczone do sprzedaży	30
NOTA 6.11.21 Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	31
NOTA 6.11.22 Szacunki Zarządu.....	31
NOTA 6.11.23 Sezonowość i cykliczność	32
NOTA 7 Informacja dotycząca segmentów operacyjnych, obszarów geograficznych oraz istotnych klientów	32
NOTA 7.1 Podstawowe informacje o segmentach.....	32
NOTA 7.2 Informacje geograficzne	35
NOTA 7.3 Istotni klienci	35
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej	36
NOTA 8 Wartość firmy	36
NOTA 9 Pozostałe wartości niematerialne	38
NOTA 10 Rzeczowe aktywa trwałe	39
NOTA 11 Pozostałe aktywa długoterminowe	41
NOTA 12 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi	41
NOTA 13 Należności z tytułu dostaw i usług.....	42
NOTA 14 Należności pozostałe	42
NOTA 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
NOTA 16 Pozostałe aktywa krótkoterminowe.....	43
NOTA 17 Aktywa klasyfikowane, jako przeznaczone do zbycia.....	44
NOTA 18 Struktura kapitału podstawowego.....	44
NOTA 18.1 Struktura akcjonariatu.....	44
NOTA 19 Kapitał zapasowy	45
NOTA 20 Udziały niedające kontroli	45

NOTA 21 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi	45
NOTA 22 Pozostałe rezerwy długoterminowe	45
NOTA 23 Zobowiązania z tytułu kredytów.....	46
NOTA 23.1 Struktura wiekowania zobowiązań z tytułu kredytów według daty zapadalności	48
NOTA 24 Pozostałe zobowiązania finansowe	48
NOTA 25 Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług.....	50
NOTA 26 Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	50
NOTA 27 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	50
NOTA 28 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe.....	50
NOTA 29 Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi, jako przeznaczone do zbycia	51
NOTA 30 Zobowiązania warunkowe	51
NOTA 31 Rozliczenia podatkowe	51
Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów	54
NOTA 32 Przychody netto ze sprzedaży	54
NOTA 33 Koszty działalności operacyjnej	54
NOTA 34 Koszty amortyzacji	54
NOTA 35 Koszty usług obcych.....	55
NOTA 36 Koszty świadczeń pracowniczych	55
NOTA 37 Pozostałe koszty rodzajowe	55
NOTA 38 Pozostałe przychody operacyjne.....	56
NOTA 39 Pozostałe koszty operacyjne	56
NOTA 40 Odpis aktualizujący wartość firmy	56
NOTA 41 Przychody finansowe	56
NOTA 42 Koszty finansowe	57
NOTA 43 Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym.....	57
NOTA 43.1 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	57
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	59
NOTA 44 Wyjaśnienie do wybranych pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	59
Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	60
NOTA 45 Zysk przypadający na jedną akcję.....	60
NOTA 46 Wypłata dywidendy	60
NOTA 47 Działalność zaniechana	60
NOTA 48 Cel i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	60

NOTA 48.1 Ryzyko stopy procentowej	61
NOTA 48.2 Ryzyko walutowe	61
NOTA 48.3 Ryzyko kredytowe.....	62
NOTA 48.4 Ryzyko związane z płynnością	62
NOTA 49 Instrumenty finansowe	63
NOTA 50 Zarządzanie kapitałem	65
NOTA 51 Poniesione oraz planowane nakłady inwestycyjne	65
NOTA 52 Transakcje z podmiotami powiązanymi	66
NOTA 53 Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego	67
NOTA 54 Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	68
NOTA 55 Zobowiązania zabezpieczone na majątku grupy	68
NOTA 56 Istotne sprawy sporne przeciwko grupie.....	68
NOTA 57 Zdarzenia po dacie bilansowej.....	68
Członkowie zarządu jednostki dominującej	69

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. złotych)	Noty	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa trwałe		72 142	72 699
Wartość firmy	8	68 844	69 918
Pozostałe wartości niematerialne	9	96	147
Rzeczowe aktywa trwałe	10	2 072	2 126
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12	1 092	405
Pozostałe aktywa długoterminowe	11	38	102
Aktywa obrotowe		74 532	71 196
Należności z tytułu dostaw i usług	13	62 979	60 204
Należności z tytułu podatku dochodowego		990	534
Należności pozostałe	14	3 478	2 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	6 919	7 921
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	16	167	172
AKTYWA OGÓŁEM		146 675	143 895

PASYWA (w tys. złotych)		31.12.2017	31.12.2016
Kapitał własny		89 682	90 865
Kapitał podstawowy	18	57 020	57 020
Kapitał zapasowy	19	2 540	2 251
Zyski zatrzymane		30 414	30 250
- w tym zysk (strata) netto		3 874	4 625
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 291	1 344
Akcje własne od umorzenia		-	-
Udziały niedające kontroli	20	-	-
Zobowiązania długoterminowe		5 883	7 830
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	21	0	0
Pozostałe rezerwy długoterminowe	22	7	3
Kredyty bankowe długoterminowe	23	4 781	6 636
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	24	1 095	1 191
Zobowiązania krótkoterminowe		51 110	45 200
Kredyty bankowe krótkoterminowe	23	13 959	3 705
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	24	702	933
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25	23 799	31 542
Zobowiązania z tyt. świadczeń pracowniczych	27	4 575	4 164
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		2 011	1 001
Zobowiązania pozostałe krótkoterminowe	26	5 448	3 141
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	28	615	714
PASYWA OGÓŁEM		146 675	143 895

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

CAŁKOWITE DOCHODY - część A (w tys. złotych)	Nota	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży		189 205	176 846
Przychody netto ze sprzedaży produktów	32	189 205	176 846
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	-
Koszty działalności operacyjnej	33	181 659	168 045
Amortyzacja	34	913	935
Zużycie materiałów i energii		2 082	2 008
Usługi obce	35	124 740	123 862
Świadczenia pracownicze	36	51 362	39 244
Pozostałe koszty operacyjne	37	2 562	1 996
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) na sprzedaży		7 546	8 801
Pozostałe przychody operacyjne	38	451	668
Pozostałe koszty operacyjne	39	627	885
Odpis aktualizujący wartość firmy jednostek zależnych	40	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		7 370	8 584
Przychody finansowe	41	149	23
Koszty finansowe	42	703	791
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		6 816	7 816
Podatek dochodowy	43	2 942	3 192
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 874	4 625
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		3 874	4 625
INNE CAŁKOWITE DOCHODY			
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		- 1 635	948
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		- 1 635	948
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Inne całkowite dochody (netto)		- 1 635	948
Całkowite dochody ogółem		2 238	5 573

CAŁKOWITE DOCHODY - część B (w tys. złotych)	Nota	2017	2016
		01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk (strata) netto ogółem, przypadający(a) na			
Jednostkę dominującą		3 874	4 625
Udziały niedające kontroli		-	-
Całkowite dochody ogółem, przypadające na:			
Jednostkę dominującą		2 238	5 573
Udziały niedające kontroli		-	-
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych		57 019 642	57 625 340
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)			
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		0,07	0,08
Rozwodniony		0,07	0,08
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		0,07	0,08
Rozwodniony		0,07	0,08

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

2017 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z tyt. różnic kursowych z przeliczenia	Nabyte akcje własne (do umorzenia)	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01 - 31.12								
Stan na 01.01.2017	57 020	2 251	30 250	1 344	-	90 865	-	90 865
Całkowite dochody:	-	-	3 874	- 1 635	-	2 238	-	2 238
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	3 874	-	-	3 874	-	3 874
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	- 1 635	-	- 1 635	-	- 1 635
Transakcje z właścicielami:	-	289	- 3 711	-	-	- 3 421	-	- 3 421
Emisja/umorzenie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	289	- 289	-	-	-	-	-
Dywidenda	-	-	- 3 421	-	-	- 3 421	-	-
Stan na 31.12.2017	57 020	2 540	30 414	- 291	-	89 682	-	89 682

2016 (w tys. złotych)	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał z tyt. różnic kursowych z przeliczenia	Nabyte akcje własne (do umorzenia)	Kapitał przypadający jednostce dominującej	Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	Kapitał własny razem
01.01 - 31.12								
Stan na 01.01.2016	59 053	4 093	25 939	396	- 4 190	85 291	-	85 291
Całkowite dochody:	-	-	4 626	948	-	5 574	-	5 574
Zysk/strata netto roku obrotowego	-	-	4 626	-	-	4 626	-	4 626
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	-	-	-	948	-	948	-	948
Transakcje z właścicielami:	- 2 034	- 1 842	- 314	-	4 190	-	-	-
Emisja/umorzenie akcji	- 2 034	- 2 137	- 19	-	4 190	-	-	-
Podział wyniku	-	295	- 295	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2016	57 020	2 251	30 250	1 344	-	90 865	-	90 865

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część A (w tys. złotych)	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk / strata brutto	6 816	7 816
II. Korekty	- 10 423	- 1 717
1. Kapitał mniejszości	-	-
2. Amortyzacja	913	935
3. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	- 7	- 19
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	505	563
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-
6. Zmiana stanu rezerw	7	429
7. Zmiana stanu zapasów	-	-
8. Zmiana stanu należności	- 3 997	- 13 499
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 4 112	12 559
10. Podatek dochodowy zapłacony	- 3 123	- 2 988
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 53	300
12. Inne korekty	- 556	3
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 3 607	6 099
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	195	301
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	100	267
2. Zbycie nieruchomości inwestycyjnych	-	-
3. Zbycie aktywów finansowych	-	-
4. Odsetki z aktywów finansowych	50	1
5. Inne wpływy finansowe	45	33
II. Wydatki	341	326
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	341	133
2. Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	-	193
3. Nabycie aktywów finansowych	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 146	- 25

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE - część B (w tys. złotych)	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	8 332	-
1. Dopłaty do kapitału	-	-
2. Kredyty bankowe	8 332	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	5 187	8 916
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	4 183
2. Wypłata dywidendy	3 421	-
3. Spłata kredytów bankowych	577	3 305
4. Płatności z tytułu leasingu finansowego	930	990
5. Odsetki	243	438
6. Inne wydatki finansowe	15	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 146	- 8 916
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 607	- 2 842
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 1 002	- 2 645
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- 395	197
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	7 921	10 566
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D)*, W TYM	7 314	7 724
- o ograniczonej możliwości dysponowania	294	252

* Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a sumą przepływów pieniężnych w kwocie (-) 395 tys. zł wynika z różnic kursowych powstałych z przeliczenia jednostki działającej za granicą na dzień 31.12.2017 roku.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTA 1 | INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Dane jednostki dominującej

ASM GROUP S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Spółka dominująca”) została zawiązana w dniu 5 sierpnia 2010 roku w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 7814/2010) podpisanym przed notariuszem Maciejem Biwejnise w Kancelarii Notarialnej M. Biwejnisi & P. Orłowski Kancelaria Notarialna s.c. w Warszawie, 00-891 Warszawa ul. Chłodna 15. Zgodnie ze Statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ulicy Świętokrzyskiej 18.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000363620 w dniu 27 sierpnia 2010 roku. Spółce został nadany numer NIP 5252488185 oraz symbol REGON 142578275.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych (PKD 70 10 Z).

ASM GROUP S.A. jako spółka holdingowa, realizuje funkcje holdingowe, polegające na zapewnieniu zarządzania aktywami i nadzoru organizacyjnego grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółki zależne, specjalizujące się w świadczeniu kompleksowych usług wsparcia sprzedaży i outsourcingu. Ponadto Spółka określa i wdraża plany strategiczne niezbędne do umacniania pozycji rynkowej oraz zajmuje się rozwojem grupy na rynku krajowym i europejskim.

Do 31 marca 2016 roku Spółka prowadziła również działalność operacyjną obejmującą zakresem:

- merchandising,
- outsourcing pracowników,
- field marketing,
- badania marketingowe.

W skład spółek z Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Struktura Akcjonariuszy Spółki dominującej na dzień 31.12.2017 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym	Udział w głosach w organach stanowiących
Adam Stańczak	15 433 455	27,07%	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	27,07%	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	27,06%	27,06%
Pozostali	10 724 116	18,80%	18,80%
RAZEM	57 019 642	100,00%	100,00%

Od dnia 14 września 2016 roku akcje serii A, B i C Spółki dominującej są przedmiotem obrotu na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ISIN: PLASMGR00014). Wcześniej akcje tych serii były przedmiotem obrotu na alternatywnym rynku (NewConnect), prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Grupa kapitałowa

Skład Grupy kapitałowej ASM GROUP S.A. („Grupa”, „Grupa Kapitałowa ASM GROUP”) na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Nazwa jednostki	Siedziba	Charakter Powiązania z Jednostką Dominującą	Udziałowcy
ASM GROUP S.A.	Warszawa	-	-
GreyMatters Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Gruppo Trade Service - Polska Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	Warszawa	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.
Trade S.p.A.	Turyn (Włochy)	Jednostka zależna bezpośrednio	100% ASM GROUP S.A.

Jednostki Grupy Kapitałowej ASM GROUP S.A. nie tworzą podatkowej grupy kapitałowej w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych.

NOTA 2 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodziło:

Prezes Zarządu	Adam Stańczak,
Członek Zarządu	Jacek Pawlak,
Członek Zarządu	Łukasz Stańczak

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

NOTA 3 | INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

Przewodniczący RN	Maciej Cudny
Członek RN	Rossen Hadjiev
Członek RN	Filip Nazar
Członek RN	Jacek Kuczewski
Członek RN	Jarosław Grzywiński

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

NOTA 4 | ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Zarząd ASM Group S.A. w dniu 31 marca 2018 roku i opublikowane 27 kwietnia 2018 roku.

NOTA 5 | INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP wchodziły następujące jednostki zależne:

GreyMatters Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej GreyMatters Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym GreyMatters Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

GreyMatters Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 4 kwietnia 2008 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Jednostka jest podmiotem specjalizującym się w projektowaniu, przygotowaniu i kompleksowej realizacji kampanii promocyjnych poświęconych produktom elektronicznym. W ostatnich latach podmiot ten realizował czynności związane z obsługą marketingowych inicjatyw producentów sprzętu RTV oraz AGD, obejmujące przede wszystkim telewizory, aparaty oraz zestawy kina domowego. Akcje promocyjne odbywają się na terenie placówek handlowych należących do największych międzynarodowych sieci handlujących sprzętem elektronicznym.

Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Gruppo Trade Service – Polska Sp. z o.o. została zawiązana aktem notarialnym z dnia 18 marca 2010 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Działalność jednostki koncentruje się na świadczeniu usług z zakresu marketingowego wsparcia sprzedaży obejmujących przede wszystkim usługi merchandisingu oraz outsourcingu pracowników dedykowanych do obsługi sprzedażowej klientów na specjalnie wydzielonych stoiskach na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych w całym kraju. Jednostka świadczy również usługi marketingu bezpośredniego, w ramach których przygotowuje dla klientów kompleksową strategię marketingową, zapewnia odpowiednio przeszkolony personel oraz nadzoruje realizację usługi w zakresie promocji w bezpośrednich relacjach z wyselekcjonowanymi odbiorcami finalnymi promowanego produktu lub usługi.

ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. (wcześniej prowadzącą działalność pod firmą: New Line Media Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym ASM Sales Force Agency Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 4 kwietnia 2008 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Jednostka prowadzi działalność w zakresie świadczenia usług merchandisingu, outsourcingu pracowników, field marketingu i badań marketingowych. Usługi wykonywane są na rzecz dostawców oferujących swoje towary w sieciach handlowych dysponujących obiektami handlowymi (supermarkety, hipermarkety, dyskonty), w sieciach ze sprzętem elektronicznym, a także na terenie mniejszych sklepów należących do międzynarodowych i regionalnych sieci handlowych.

Trade S.p.A.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej prawa włoskiego Trade S.p.A. z siedzibą w Turynie we Włoszech, przy ul. Corso Ferrucci 77/9. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Trade S.p.A. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Jednostka została utworzona na podstawie aktu założycielskiego w dniu 27 marca 2012 roku. Czas trwania spółki jest oznaczony i zgodnie z dokumentem założycielskim jednostka będzie prowadzić działalność do dnia 31 grudnia 2040 roku. W dniu 27 kwietnia 2012 roku do Trade S.p.A. została wniesiona zorganizowana część przedsiębiorstwa spółki Gruppo Trade Service S.r.l. z siedzibą w Rzymie. Przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie, organizacja i zarządzanie usługami promocyjnymi, w szczególności promocją towarów na terenie wielkopowierzchniowych obiektów handlowych oraz merchandising. Trade S.p.A. osiągnęła pozycję jednego z wiodących podmiotów dostarczającego kompleksowe usługi marketingowego wsparcia sprzedaży na rynku włoskim i wyspecjalizowała się w realizacji złożonych kampanii promocyjnych.

Financial Service Solutions Sp. z o.o.

Spółka posiada inwestycję w jednostce zależnej Financial Service Solutions Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Świętokrzyskiej 18. Na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów w kapitale zakładowym Financial Service Solutions Sp. z o.o. oraz taki sam udział w głosach w organach stanowiących jednostki.

Jednostka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 25 sierpnia 2015 roku. Czas trwania spółki jest nieoznaczony. Działalność jednostki obejmuje obsługę finansowo - księgową i kontrolingową podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ASM GROUP oraz firm trzecich. Spółka nabyła 100% udziałów w Financial Service Solutions Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2016 roku ASM GROUP S.A. dokonała nabycia 100% udziałów (1850 szt.) w Financial Service Solutions Sp. z o.o. za cenę 196 850 zł.

FINANCIAL SERVICE SOLUTIONS SPÓŁKA Z O.O.- nabycie jednostki zależnej (w tys. zł)

Wartość bilansowa aktywów netto	156,2
Wartość godziwa aktywów netto	156,2
Cena nabycia	196,9
Wartość firmy netto	40,6

W nocie 57 została opisana zmiana w strukturze grupy polegająca na nabyciu podmiotu przez spółkę zależną.

Struktura kapitałowa Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku



NOTA 6 | FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd Jednostki dominującej oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej ASM GROUP S.A. zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

NOTA 6.1 | PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),
- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (tekst jedn. Dz. U. z 2018 roku, poz. 395 ze zm.).

NOTA 6.2 | FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pierwsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF) zostało sporządzone za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku.

Zasady rachunkowości przedstawione poniżej stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe składa się z:

- skonsolidowane sprawozdania z sytuacji finansowej,
- skonsolidowane sprawozdania z całkowitych dochodów,
- skonsolidowane sprawozdania ze zmian w kapitale własnym,
- skonsolidowane sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- not objaśniających.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. zł”).

NOTA 6.3 | OKRES SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DANE PORÓWNYWALNE

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2017 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2016 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta w zakresie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2016 rok.

NOTA 6.4 | ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółki należące do Grupy w okresie 12 miesięcy po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

NOTA 6.5 | OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Spółki prawa polskiego z Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami.

Spółki prawa włoskiego z Grupy Kapitałowej prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z przepisami art. 2423 i kolejnych artykułów Kodeksu Cywilnego Republiki Włoskiej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego do zgodności z MSSF.

NOTA 6.6 | KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W opinii biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej za lata 2016 oraz 2015 nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 6.7 | PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 6.11. ujęto jednolity opis zasad rachunkowości.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

NOTA 6.8 | STATUS ZATWIERDZANIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOTA 6.9 | NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Od 1 stycznia 2017 r. Spółkę obowiązują następujące standardy:

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat
Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.
- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji
Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.
- Zmiany MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016
Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

NOTA 6.10 | NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016 (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019,

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

Wstępna ocena wpływu nowych lub zmienionych standardów na stosowaną przez Spółkę politykę rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe nie wskazuje na istotny wpływ tych zmian na zasady rachunkowości Spółki oraz sprawozdanie finansowe w latach 2018-2019.

Nie występują żadne inne standardy MSSF ani interpretacje KIMSF, które nie weszły jeszcze w życie, a które mogłyby zgodnie z przewidywaniami mieć istotny wpływ na Spółkę.

NOTA 6.11 | JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 6.11.1 | ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ PO RAZ PIERWSZY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zakończone 31 grudnia 2014 roku było pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF). Przy jego sporządzeniu Spółka zastosowała MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”.

MSSF 1 wymaga, aby Grupa kapitałowa ujęła wszystkie aktywa i zobowiązania, które spełniają kryteria ujęcia według MSSF, nie ujęła tych aktywów i zobowiązań, na których ujęcie nie zezwalają MSSF, zaklasyfikowała oraz wyceniła wszystkie pozycje zgodnie z MSSF. Datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 1 stycznia 2013 roku. Na ten dzień Grupa kapitałowa sporządziła skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (bilans otwarcia). Uzgodnienie kapitału własnego Spółki na dzień przejścia na MSSF oraz na dzień zakończenia ostatniego okresu prezentowanego w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości.

NOTA 6.11.2 | ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanych okresach Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości.

NOTA 6.11.3 | ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdania finansowe ASM GROUP S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2017 roku oraz dla danych porównawczych 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka Dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

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

NOTA 6.11.4 | WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym jako zysk z okazynego nabycia.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwana ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli, przypadającą na nią część wartości firmy, uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

NOTA 6.11.5 | WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, odpowiadające im stawki amortyzacji kształtują się następująco:

Oprogramowanie komputerowe	20% - 50%
----------------------------	-----------

NOTA 6.11.6 | ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, odpowiadające im stawki amortyzacji kształtują się następująco:

Urządzenia techniczne i maszyny	4,5% - 30%
Środki transportu	14% - 20%
Inne środki trwałe	10% - 30%

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

NOTA 6.11.7 | ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 6.11.8 | AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe dzielą się na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności,

- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem *aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy* jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej). Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione:

- taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub
- aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub
- aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych i wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Poza tym na koniec każdego

okresu sprawozdawczego dokonuje się oceny - czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych utraciły wartość.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

NOTA 6.11.9 | UTRATA WARTOŚCI

W przypadku zaistnienia zewnętrznych lub wewnętrznych przesłanek, które wskazują, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości ustalonej na koniec okresu sprawozdawczego składnika aktywów, przeprowadza się testy sprawdzające pod kątem ewentualnej utraty wartości. Testy sprawdzające są przeprowadzane raz w roku także w odniesieniu do wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie używania oraz w stosunku do wartości firmy niezależnie od zaistnienia przesłanek.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów (lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne) przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwana to wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży i wartości użytkowej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na każdy dzień sprawozdawczy pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo. Na najwyższym poziomie w Grupie ośrodkiem odpowiedzialności jest spółka, z kolei ośrodki odpowiedzialności na najniższym poziomie w Grupie są wybrane aktywa w ramach spółek.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Utrata wartości należności handlowych

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Utratę wartości bada się na podstawie analizy przeterminowania płatności w wyznaczonych okresach.

Na należności objęte ugodą nie tworzy się odpisów aktualizujących do wysokości kwoty objętej ugodą, pod warunkiem wywiązywania się płatności zawartych w ugodzie. Dla należności objętych ugodą, z której dłużnik się nie wywiązuje tworzony jest odpis w 100% należności głównej. Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

NOTA 6.11.10 | LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny.

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują, jako strony umów leasingowych, na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres. W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności lub przez okres trwania umowy leasingu.

NOTA 6.11.11 | TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), zaokrąglone do tysięcy złotych (tys. zł). Polski złoty stanowi walutę prezentacyjną Grupy. Dla jednostki dominującej oraz jednostek zależnych prawa polskiego walutą funkcjonalną jest polski złoty. Dla jednostek zależnych prawa włoskiego walutą funkcjonalną jest euro („EUR”).

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, dotyczące aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacyjną Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane po kursie wymiany stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako jego odrębny składnik „Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych”. Sprawozdania jednostkowe spółek zagranicznych przeliczane są z uwzględnieniem czterech miejsc po przecinku. W związku z tym, że sprawozdanie skonsolidowane sporządzamy z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, mogą wystąpić zaokrąglenia i niezgodności w sumach na poziomie miejsc dziesiętnych.

W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej, Grupa przyjęła zgodnie z tabelą NBP nr 251/A/NBP/2017, nr 252/A/NBP/2016.

	31.12.2017	31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240

Średnia ze średnich kursów na koniec miesięcy za poszczególne okresy obrotowe kształtowały się następująco:

	2017	2016
EUR	4,2447	4,3713

NOTA 6.11.12 | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Grupa rozpoznaje:

- a) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązaniach z tyt. świadczeń pracowniczych”
 - rezerwy na urlopy,
- b) prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”
 - rezerwy na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
 - rezerwy na inne koszty.

Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 6.11.13 | KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

NOTA 6.11.14 | REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Pozostałe rezerwy długoterminowe

Jako pozostałe rezerwy długoterminowe Grupa rozpoznaje zawiązane rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

NOTA 6.11.15 | KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 6.11.16 | KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

NOTA 6.11.17 | ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

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

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nie objętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

NOTA 6.11.18 | UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży produktów (usług) można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że grupa kapitałowa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmują się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

NOTA 6.11.19 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Grupa uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Pozostałe zobowiązania”.

NOTA 6.11.20 | AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

NOTA 6.11.21 | ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

NOTA 6.11.22 | SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania.

Szacunki i osądy księgowe wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko konieczności wprowadzenia istotnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w trakcie kolejnego roku obrotowego, omówiono poniżej.

Odpisy aktualizujące należności

Poziom odpisów aktualizujących wartość należności ustalany jest przy uwzględnieniu oczekiwanego ryzyka związanego z należnościami oraz poczynionych zabezpieczeń wpływających na skuteczność windykacji, mimo że przyjęte założenia opierają się na najlepszej wiedzy, rzeczywiste wyniki mogą różnić się od oczekiwanych.

Odpis wartości firmy

Odpisy wartości firmy szacowane są na podstawie założeń Zarządu Jednostki dominującej dotyczących ustalenia wartości odzyskiwalnej. Spółka ujawnia główne przesłanki wskazujące na utratę wartości, zastosowane modele, stopy dyskontowe oraz stopy wzrostu przyjęte do modeli.

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

Rezerw na niewykorzystane urlopy ustalane są na podstawie ilości niewykorzystanych dni urlopowych na dany dzień oraz przeciętnego wynagrodzenia pracownika przypadającego na jeden dzień, powiększonego o składki na ubezpieczenia społeczne pracodawcy.

Okres użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Zarząd określa szacowane okresy użytkowania, a poprzez to stawki amortyzacji dla poszczególnych rzeczowych aktywów trwałych. Szacunek ten opiera się na oczekiwanym okresie ekonomicznej użyteczności tych aktywów. W przypadku zaistnienia okoliczności powodujących zmianę spodziewanego okresu użytkowania (np. zmiany technologiczne, wycofanie z użytkowania itp.) mogą się zmienić stawki amortyzacji. W konsekwencji zmieni się wartość odpisów amortyzacyjnych i wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się przy zastosowaniu stawek podatkowych, które według dostępnych prognoz będą stosowane na moment zrealizowania aktywów lub rozwiązania zobowiązania, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały prawnie lub faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego. Prawdopodobieństwo realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z przyszłymi zyskami podatkowymi opiera się na budżetach spółek Grupy Kapitałowej. Prognozowane wyniki finansowe spółek Grupy Kapitałowej wskazują, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, na podstawie czego prawdopodobieństwo rozliczenia aktywa spółki Grupy Kapitałowej określają jako wysokie i ujmuje to aktywo w pełnej wysokości.

NOTA 6.11.23 | SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

W prowadzonej działalności Grupa dostrzega pewną sezonowość osiąganych przychodów w ciągu poszczególnych kwartałów roku obrotowego, która nie ma jednak istotnego wpływu na prezentowaną wartość przychodów w ujęciu rocznym. Zapotrzebowanie na usługi świadczone w ramach Grupy Kapitałowej wzrasta w okresach świątecznych. Zjawisko związane jest szczególnie z okresem świąt Bożego Narodzenia oraz Wielkanocy. Dodatkowo można zaobserwować zmniejszoną aktywność branży usług wsparcia sprzedaży w okresie lipiec-wrzesień.

NOTA 7 | INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH, OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH ORAZ ISTOTNYCH KLIENTÓW

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na cztery główne segmenty operacyjne wydzielone w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary. Pozostałe działalności, niestanowiące przedmiotu strategicznej oceny zarządzania Grupą zostały zaprezentowane, jako segmenty pozostałe.

NOTA 7.1 | PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

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

Zarząd Grupy analizuje segmenty operacyjne na podstawie przychodów operacyjnych przypisanych do segmentu oraz planowanej marży na sprzedaży. Poniesione koszty bezpośrednie sprzedaży, zarządu oraz uzyskane przychody i poniesione koszty pozostałej działalności operacyjnej i działalności finansowej nie są analizowane w podziale na segmenty.

Na dzień bilansowy 2017 roku, zidentyfikowane segmenty operacyjne Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są następujące:

MERCHANDISING

Działania w zakresie merchandisingu polegają na wpływaniu na zachowania konsumentów poprzez sposób prezentacji towarów w celu zwiększenia sprzedaży, zainteresowania konsumentów, a nawet zwiększenia subiektywnej wartości towaru w oczach konsumenta. Osoby pełniące funkcję merchandiserów odpowiadają za prezentację towaru w danym obiekcie, dobierają odpowiednie elementy ekspozycji i prezentacji oraz dbają o efektywne zagospodarowanie przestrzeni na półkach wystawienniczych. Przed rozpoczęciem współpracy z nowymi klientami merchandiserzy przechodzą szkolenia ze znajomości asortymentu i specyfiki sprzedawanych towarów. Ogół działań merchandisingowych ma na celu wsparcie procesu logistyki wewnątrzsklepowej, co bezpośrednio przekłada się na wzrost sprzedaży produktów klientów, zlecających usługi poszczególnym podmiotom Grupy.

Grupa Kapitałowa w zakresie merchandisingu świadczy między innymi usługi dedykowane takie jak - merchandising mobilny, weekendowy oraz visual merchandising.

W ramach merchandisingu mobilnego tworzone są zespoły mobilnych merchandiserów, których dodatkowe zadania obejmują budowę trwałych relacji z kierownictwem sklepów, rozszerzanie dostępnego asortymentu, sugerowanie dokonywanych zamówień oraz stosowanie dodatkowych działań wsparcia sprzedaży. Merchandising weekendowy polega na wsparciu standardowego serwisu merchandisingowego poprzez udostępnienie dodatkowego personelu w okresie zwiększonej rotacji produktów (weekendy, dni przedświąteczne). Visual merchandising ma na celu wsparcie klienta w kreowaniu wizerunku ekspozycji, planowaniu zagospodarowania przestrzeni w sklepie (materiały POS, witryny sklepowe, podajniki, itp.).

OUTSOURCING SIŁ SPRZEDAŻY

Kolejnym obszarem świadczonych usług jest outsourcing sił sprzedaży polegający na budowie i zarządzaniu zespołami przedstawicieli wspierających sprzedaż oraz na administrowaniu zespołami prowadzonymi przez klienta. Świadczone przez Grupę usługi polegają na rekrutacji, szkoleniach członków zespołów, zarządzaniu i regularnym nadzorze nad zespołami, przeprowadzeniu okresowych testów sprawdzających osiąganie zakładanych celów oraz raportowanie wyników.

Outsourcing sił sprzedaży może przyjąć również formę leasingu pracowników lub świadczenia usług pracy tymczasowej.

Wykorzystanie usługi outsourcingu sił sprzedaży pozwala klientowi na zoptymalizowanie jego kosztów operacyjnych oraz uniknięcie czynności administracyjno – rozliczeniowych.

FIELD MARKETING

W ramach usług field marketingu podmioty z Grupy zajmują się organizacją akcji promocyjnych oraz eventów mających na celu wsparcie sprzedaży, przy wykorzystaniu różnych narzędzi i działań pozwalających na bezpośrednią prezentację produktu lub marki konsumentowi. Dotyczy to zarówno działań mających miejsce przy półce sklepowej, czyli w miejscu, gdzie konsument podejmuje decyzję o zakupie, jak i działań poza miejscem sprzedaży, tam gdzie

potencjalny konsument pracuje, spędza wolny czas, a więc na ulicach, plażach, deptakach, w parkach, obiektach sportowych, barach czy restauracjach.

W ramach aktywności promocyjnych wyróżnić należy animacje, degustacje, samplingi, demo pokazy, konsultacje sprzedażowe oraz cross-selling usług. W ramach usług field marketingu Grupa świadczy również usługi produkcji POS (materiałów wspierających sprzedaż) oraz logistyki.

BADANIA MARKETINGOWE

Podmioty z Grupy specjalizują się w analizach sytuacji rynkowej opartych na monitoringu półkowym mającym na celu gruntowną analizę rynku oraz wykorzystanie innowacyjnych metod badawczych.

Do zalet wykorzystania efektów badań marketingowych należy zaliczyć przede wszystkim możliwość dokonania szerokiej analizy dostępności oraz cen produktów własnych na tle produktów konkurencji. Ponadto, analiza tendencji zachodzących na „półce sklepowej” daje klientowi możliwość oceny rzeczywistego wpływu, jaki na wielkość sprzedaży mają wydatki na usługi merchandisingu oraz promocję oraz pozwala na elastyczne reagowanie na zmiany w tendencjach zakupowych po stronie konsumentów.

POZOSTAŁE SEGMENTY

Mając na uwadze wieloletnie doświadczenie na rynku wsparcia sprzedaży oraz stabilne relacje z wiodącymi sieciami handlowymi i klientami, Jednostka dominująca oraz spółki zależne oferują również niestandardowe usługi na rzecz kontrahentów, odpowiadające na bieżące potrzeby klienta.

W związku z faktem, iż podstawowym składnikiem kosztów operacyjnych poszczególnych segmentów Grupy są koszty pracownicze, przy czym pracownicy oddelegowani są do projektów w zakresie różnych segmentów, Zarząd Grupy nie analizuje kosztów operacyjnych w podziale na segmenty. Wiązałoby się to z koniecznością ponoszenia istotnych kosztów kontrolingowych, niewspółmiernych do uzyskanych w ten sposób informacji. Zarząd Grupy ocenia rentowność zleceń na podstawie planowanej marży brutto na projekcie.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe, podatek dochodowy oraz aktywa i zobowiązania są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów, w związku z czym Grupa nie zaprezentowała podziału tych pozycji na segmenty.

Sposoby pomiaru przychodów i kosztów oraz ustalania wyniku finansowego według segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Podział przychodów operacyjnych ze sprzedaży na segmenty przedstawiono poniżej:

PRZYCHODY OPERACYJNE WG. SEGMENTÓW (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Merchandising	119 734	107 882
Field Marketing	43 181	43 537
Outsourcing Sił Sprzedaży	25 865	20 406
Badania Marketingowe	-	4 108
Pozostałe Przychody	425	913
Wyłączenia między segmentami	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem	189 205	176 846
Przychody nieprzypisane do segmentów:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
RAZEM	189 205	176 846

NOTA 7.2 | INFORMACJE GEOGRAFICZNE

W roku 2017 Grupa działała głównie w dwóch obszarach geograficznych – w Polsce oraz we Włoszech.

Poniżej przedstawiono przychody operacyjne ze sprzedaży Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na poszczególne obszary geograficzne:

	2017	2016
PRZYCHODY W PODZIALE GEOGRAFICZNYM (w tys. zł)	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
POLSKA	94 248	81 345
WŁOCHY	94 957	95 501
RAZEM	189 205	176 846

NOTA 7.3 | ISTOTNI KLIENCI

Poniżej przedstawiono koncentrację źródeł przychodów operacyjnych ze sprzedaży ze względu na istotnych klientów.

	2017		2016	
ISTOTNI KLIENCI GRUPY (w tys. zł / %)	01.01 - 31.12		01.01 - 31.12	
KLIENT A	16 707	8,8%	16 302	9,2%
KLIENT B	11 952	6,3%	12 320	7,0%
POZOSTALI KLIENCI	160 546	84,9%	148 224	83,8%
RAZEM	189 205	100%	176 846	100%

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

NOTA 8 | WARTOŚĆ FIRMY

	31.12.2017	31.12.2016
Wartość firmy brutto	73 315	74 389
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości	- 4 471	- 4 471
Wartość firmy netto	68 844	69 918

W następstwie nabycia jednostek zależnych powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku oraz przyłączenia personelu przejmowanych jednostek. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firm, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

Nie oczekuje się odliczenia żadnych z wartości firmy powstałych z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

Zmiana wartości firmy brutto wykazanej na dzień 31 grudnia 2017 roku w stosunku do 31 grudnia 2016 roku w kwocie 1 074 tys. zł wynikała z różnic kursowych powstałych z przeliczenia wartości firmy wyrażonych w walucie EUR i przypisanych do jednostek włoskich (Trade S.p.a., Promotion Intrade S.r.l.).

Zwiększenie w 2016 roku wartości firmy brutto wykazanej o kwotę 41 tys. zł wynika za rozpoznania wartości firmy od nabytych 100% udziałów w spółce Financial Service Solutions Spółka z o.o.

Jednostka dominująca rozpoznała na koniec 2013 roku odpis aktualizujący wartość firmy w kwocie 4 471 tys. zł. Odpis został rozpoznany na wartości firmy przypisanej do Gruppo Trade Service - Polska sp. z o.o. jako ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis został oszacowany na podstawie porównania wartości odzyskiwalnej (wartości użytkowej) ośrodka wypracowującego środki pieniężne z wartością bilansową wartości firmy oraz konsolidowanych aktywów netto Gruppo Trade Service - Polska sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu wartości firmy w prezentowanych okresach:

AKTUALIZACJA WARTOŚCI FIRMY (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto wartości firmy na początek okresu:	74 390	73 659
Zwiększenia	-	41
Zmniejszenia	-	-
Wycena wg. waluty prezentacyjnej	- 1 075	690
Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu:	73 315	74 390
Odpis aktualizujący wartość firmy na początek okresu	4 471	4 471
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odpis aktualizujący wartość firmy na koniec okresu	4 471	4 471
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	68 844	69 918

Wartość firmy rozpoznana przy rozliczeniu nabycia jednostek została przypisana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, stanowiących przejęte przedsiębiorstwa.

Poniżej przedstawiono wartości firmy przypisane do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

	31.12.2017	31.12.2016
Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o.	51 016	51 016
ASM Sales Force Agency Sp. z o.o.	75	75
Financial Service Solutions Sp. z o.o.	41	41
Trade S.p.A.	14 259	15 123
Promotion Intrade S.r.l.	3 453	3 663
Wartość firmy, razem	68 844	69 918

Utrata wartości

Spółka przeprowadziła na dzień 31 grudnia 2017 roku testy na utratę wartości firmy przypisanych do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Wartość odzyskiwalną ustalono na bazie wartości użytkowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne Jednostka dominująca traktuje nabyte jednostki.

Poniżej przedstawiono wartość użytkową ośrodków wypracowujących środki pieniężne Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. oraz Trade S.p.A na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku.

WARTOŚĆ UŻYTKOWA OWŚP (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o.	70 900	58 688
Trade S.p.A.	48 511	53 952

Wartość odzyskiwalną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono na bazie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Zarząd Jednostki dominującej na okres 5 lat, stopy dyskonta w wysokości od 6,9% do 7,8% oraz stałej stopy wzrostu po okresie prognozy w wysokości od 2% do 4%.

Analiza wrażliwości

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wartości użytkowej Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. oraz Trade S.p.a. ze względu na zmianę marży EBIT o +2/-2 punktów procentowych, stopy dyskontowej o +1/-1 punkt procentowy oraz stopy wzrostu po okresie prognozy o -1 punkt procentowy.

Zarząd Jednostki dominującej uważa, iż nie istnieje ryzyko wystąpienia utraty wartości w pozostałych ośrodkach wypracowujących środki pieniężne w przypadku wystąpienia możliwych negatywnych zmian w kluczowych założeniach przyjętych do testów.

Gruppo Trade Service - Polska (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Wartość odzyskiwalna OWŚP	70 900	58 688
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	108 994	86 105
- 2 p.p.	32 806	31 270
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	54 982	47 138
- 1 p.p.	99 871	78 194
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	56 942	46 725

Trade S.p.A. (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Wartość odzyskiwalna OWŚP	48 511	53 952
Zmiana marży EBIT		
+ 2 p.p.	80 131	84 966
- 2 p.p.	16 891	30 698
Zmiana stopy dyskontowej		
+ 1 p.p.	40 402	45 376
- 1 p.p.	60 098	88 044
Zmiana stopy wzrostu po okresie prognozy		
- 1 p.p.	42 005	46 981

Wyniki testów

Przeprowadzone testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2017 roku nie wykazały utraty wartości.

Przeprowadzone testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne na dzień 31 grudnia 2016 nie wykazały również utraty wartości.

NOTA 9 | POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Inne wartości niematerialne i prawne	96	149

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa jako inne wartości niematerialne i prawne ujmuje m.in. oprogramowanie komputerowe wykorzystywane na podstawie licencji lub praw własności.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Grupy, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31.12.2017 roku Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu pozostałych wartości niematerialnych w prezentowanych okresach.

ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 331	1 299
Różnice kursowe	- 69	47
zmniejszenia	-	58
zwiększenia	36	92
nabycie	36	92
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 298	1 380
Różnice kursowe	-	-
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 119	1 029
zmniejszenia	-	43
amortyzacja za okres	51	243
różnice kursowe	- 3	4
inne	35	1
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 202	1 233
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	96	147

NOTA 10 | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE ŚRODKI TRWAŁE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
a) środki trwałe, w tym:	2072	2126
urządzenia techniczne i maszyny	260	218
środki transportu	1 775	1 858
inne środki trwałe	37	50
b) środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	2 072	2 126

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w notce objaśniającej nr 55.

Na dzień 31.12.2017 r. Grupa nie posiadała innych umów zobowiązujących ją do zakupu rzeczowych aktywów trwałych. Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Poniżej przedstawiono strukturę własności środków trwałych.

STRUKTURA WŁASNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
a) własne	288	224
b) używane na podstawie umów leasingu	1784	1902
Środki trwałe razem (wartość netto)	2 072	2 126

Poniżej przedstawiono zmianę stanu środków trwałych w prezentowanych okresach.

Stan na 31.12.2017

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	896	2 969	227	4 092
Różnice kursowe	-	-	-	-
zwiększenia	296	933	107	1 336
nabycie	296	26	17	339
inne	-	907	90	997
zmniejszenia	132	1 095	-	1 227
likwidacja/sprzedaż	32	65	-	97
inne	100	1 030	-	1 130
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 060	2 807	334	4 201
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	683	1 111	181	1 975
zwiększenia	230	606	116	952
amortyzacja okresu bieżącego	228	606	28	862
różnice kursowe	- 1	-	-	- 1
inne	3	-	88	91
zmniejszenia	113	685	-	798
likwidacja/sprzedaż	14	31	-	45
inne	99	654	-	753
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	800	1 032	297	2 129
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	260	1 775	37	2 072

Stan na 31.12.2016

ZMIANY WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	725	3 198	677	4 600
Różnice kursowe	-	-	-	-
zwiększenia	478	2 722	14	3 214
nabycie	168	-	1	169
inne	310	2 722	12	3 044
zmniejszenia	287	2 951	252	3 490
likwidacja/sprzedaż	77	-	6	83
inne	210	2 951	246	3 407
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	916	2 969	439	4 324
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	535	1 430	583	2 548
zwiększenia	332	1 187	45	1 564
amortyzacja okresu bieżącego	125	524	43	692
różnice kursowe	2	-	2	4
inne				

zmniejszenia	168	1 505	239	1 912
likwidacja/sprzedaż	72	-	6	78
inne	96	1 505	234	1 835
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	698	1 111	389	2 198
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	218	1 858	50	2 126

NOTA 11 | POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Inne należności długoterminowe	-	-
Kaucje	38	41
Rozliczenia międzyokresowe czynne - długoterminowe	-	62
RAZEM	38	102

NOTA 12 | AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień		Wpływ na wynik za okres kończący się	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Z tytułu:				
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	324	233	91	- 63
Rezerw na odprawy emerytalne	1	1	1	- 1
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	23	10	13	- 9
Rezerwy na koszty usług obcych	32	35	- 3	13
Odpisów aktualizujących należności	42	24	18	- 3
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	33	69	- 36	- 16
Pozostałe	637	34	603	32
Razem	1 092	405	687	- 46
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-			
RAZEM	1 092	405	687	- 46

Grupa nie utworzyła aktywów na podatek odroczone od różnic przejściowych zidentyfikowanych w jednostkach prawa włoskiego.

NOTA 13 | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Terminowe	51 917	46 580
Przeterminowane	11 254	14 415
- do 6 miesięcy	11 040	13 013
- od 6 do 12 miesięcy	104	1 206
- powyżej 12 miesięcy	110	196
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	63 171	60 995
Odpisy aktualizujące wartość należności	192	791
Należności z tytułu dostaw i usług, razem	62 979	60 204

Poniżej przedstawiono zmianę stanu odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Odpis aktualizujący początek okresu:	791	578
Zwiększenie	85	246
Wykorzystanie	86	18
Zmniejszenie	598	33
Odpis aktualizujący na koniec okresu	192	791

Utworzenie odpisów nastąpiło głównie w wyniku pogorszenia się struktury wiekowej należności oraz pogorszenia sytuacji finansowej dłużników. Odwrócenie odpisów aktualizujących należności nastąpiło głównie z powodu sprzedaży należności objętych odpisem w poprzednich okresach.

Należności z tytułu dostaw i usług z wybranymi kontrahentami stanowiły zabezpieczenie spłaty kredytów obrotowych. Wysokość zabezpieczeń ustanowiona na majątku Grupy została przedstawiona w nocie 55 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

NOTA 14 | NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Należności pozostałe, w tym:		
kaucje i zaliczki przekazane	2 350	2 221
dochodzone na drodze sądowej	-	-
publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	981	73
pozostałe	147	72
Należności pozostałe brutto, razem	3 478	2 365
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	3 478	2 365

Poniżej przedstawiono zmianę stanu odpisów aktualizujących pozostałe należności.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Odpis aktualizujący początek okresu:	-	44
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	44
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	-	-

Na pozostałych należnościach Grupa nie ustanawiała zabezpieczeń.

NOTA 15 | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 919	7 921
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	6 919	7 921

Spółki polskie Grupy Kapitałowej są uczestnikami mechanizmu cash-pooling, w związku z tym wolne środki pieniężne w walucie krajowej nie są lokowane na depozytach krótkoterminowych.

NOTA 16 | POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Rozliczenia międzyokresowe czynne - krótkoterminowe		
VAT do rozliczenia w kolejnym okresie	-	-
Polisy ubezpieczeniowe	42	58
Koszty usług obcych rozliczane w okresie trwania umowy	14	34
Inne	111	80
Towary handlowe	-	-
RAZEM POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	167	172

NOTA 17 | AKTYWA KLASYFIKOWANE, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym Grupa nie rozpoznała aktywów przeznaczonych do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

NOTA 18 | STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO

Stan na 31.12.2017

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
seria A	zwykłe na okaziciela	102 000	102 000
seria B	zwykłe na okaziciela	53 654 285	53 654 285
seria C	zwykłe na okaziciela	3 263 357	3 263 357
RAZEM		57 019 642	57 019 642

Stan na 31.12.2016

STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna
seria A	zwykłe na okaziciela	102 000	102 000
seria B	zwykłe na okaziciela	53 654 285	53 654 285
seria C	zwykłe na okaziciela	3 263 357	3 263 357
RAZEM		57 019 642	57 019 642

NOTA 18.1 | STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura Akcjonariatu na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Stan na 31.12.2017

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 724 116	10 724 116	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	57 019 642	100,00%

Stan na 31.12.2016

AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ NOMINALNA	UDZIAŁ W KAPITAŁE PODSTAWOWYM
Adam Stańczak	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Marcin Skrzypiec	15 433 455	15 433 455	15 433 455	27,07%
Tatiana Pikula	15 428 616	15 428 616	15 428 616	27,06%
Pozostali	10 724 116	10 724 116	10 724 116	18,80%
RAZEM	57 019 642	57 019 642	57 019 642	100,00%

NOTA 19 | KAPITAŁ ZAPASOWY

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Zyski z lat ubiegłych	2 540	2 251
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	-	-
RAZEM	2 540	2 251

Jednostka dominująca, jako spółka akcyjna na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, zobowiązana jest do tworzenia odpisu z zysku na kapitał zapasowy w wysokości co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, aż do czasu gdy wartość kapitału zapasowego osiągnie poziom co najmniej 1/3 kapitału zakładowego w celu pokrycia ewentualnych (przyszłych) lub istniejących strat. Tak utworzony kapitał zapasowy nie podlega podziałowi, może być wykorzystany wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

W 2017 roku kapitał zapasowy Spółki zwiększył się o 289 tys. zł. Zwiększenie jest wynikiem przeniesienia części zysku z 2016 roku.

NOTA 20 | UDZIAŁY NIEDAJĄCE KONTROLI

W bieżącym okresie sprawozdawczym, jak również w okresie porównawczym nie rozpoznano kapitału udziałowców niesprawujących kontroli.

NOTA 21 | REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

W Grupie Kapitałowej nie występują na dzień bilansowy oraz okres porównawczy rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi.

NOTA 22 | POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Jako pozostałe rezerwy długoterminowe Grupa wykazuje rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.

Poniżej przedstawiono zmianę stanu rezerw długoterminowych.

POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	3	8
Zwiększenia z tytułu:	4	2
zawiązanie rezerwy na odprawy emerytalne	4	2
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	7
Stan na koniec okresu	7	3

NOTA 23 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW

Stan na 31.12.2017

NAZWA BANKU	KWOTA KREDYTU WG. UMOWY		KWOTA POZOSTAŁA DO SPŁATY				WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	TYS.	WALUTA	TYS.	WALUTA	TYS.ZŁ	TYS.ZŁ			
mBank S.A.	7 000	PLN	4 692	PLN	4 692	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	30-11-2018	A
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	1 135	EUR	4 735	-	EURIBOR 3M/365 + 5,25 p.p.	nd	B
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	1 146	EUR	-	4 781	EURIBOR 1M/365 + 4 p.p.	03-12-2020	B
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	1 000	EUR	4 171	-	EURIBOR 12M + 3 p.p.	nd	nd
RAZEM					13 598	4 781			

Stan na 31.12.2016

NAZWA BANKU	KWOTA KREDYTU WG. UMOWY		KWOTA POZOSTAŁA DO SPŁATY				WARUNKI OPROCENTOWANIA	TERMIN SPŁATY	ZABEZPIECZENIA
	TYS.	WALUTA	TYS.	WALUTA	TYS.ZŁ	TYS.ZŁ			
mBank S.A.	7 000	PLN	342	PLN	3 705	-	WIBOR O/N + 1,8 p.p.	2018-01-03	A
BANCA INTESA SANPAOLO SPA przedpłata faktur	1 500	EUR	-	EUR	-	-	EURIBOR 3M/365 + 5,3002 p.p.	30-04-2017	C
BANCA INTESA SANPAOLO SPA kredyt nieodnawialny na bieżącą działalność	1 500	EUR	1 500	EUR	-	6 636	EURIBOR 1M/365 + 4 p.p.	03-12-2020	B
CREDEM kredyt na bieżącą działalność	1 000	EUR	1 000	EUR	-	-	EURIBOR 12M + 3 p.p.	nd	nd
RAZEM					3 705	6 636			

Zabezpieczenia spłaty kredytów:

- A. Cesja wierzytelności pieniężnych Jednostki dominującej na rzecz Banku, weksel własny Jednostki dominującej
- B. Gwarancja udzielona przez Banca del Mezzogiorno – MedioCredito Centrale S.p.A. do wysokości 60% przyznanej kwoty kredytu,
- C. Gwarancja podmiotu nadrzędnego - Trade S.p.A.

NOTA 23.1|STRUKTURA WIEKOWANIA ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU KREDYTÓW WEDŁUG DATY ZAPADALNOŚCI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe do roku	13 598	3 705
Długoterminowe - od 1 do 3 lat	4 781	-
Długoterminowe - od 3 do 5 lat	-	6 636
RAZEM	18 379	10 341

NOTA 24|POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	58
Leasing finansowy	1 783	2 066
Inne	14	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, razem	1 797	2 123
w tym:		
długoterminowe	1 095	1 191
krótkoterminowe	702	933

Na podstawie umów leasingu finansowego Grupa kapitałowa użytkuje głównie środki transportu oraz wyposażenie biura. Średni okres zawartych umów leasingu wynosi od 3 do 5 lat. W prezentowanych okresach wartość godziwa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego nie różni się istotnie od wartości bilansowej.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (w tys. zł)	MINIMALNE RATY LEASINGOWE		WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH RAT LEASINGOWYCH	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	961	1 043	688	875
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	1 274	1 351	1 095	1 191
RAZEM:	2 235	2 394	1 783	2 066
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	452	328	-	-
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	1 783	2 066	1 783	2 066
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	-	-	1 095	1 191
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	-	-	688	875

Ponizej przedstawiono wysokość opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego poniesionych w prezentowanych okresach:

WYSOKOŚĆ OPŁAT Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Minimalne opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	540	329

Na podstawie umów leasingu operacyjnego jednostki z Grupy użytkują głównie środki transportu.

Na dzień bilansowy wartość bieżąca przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego, w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu w podziale na terminy płatności wynosiła:

- płatności w kolejnym roku obrotowym: 594,9 tys. zł,
- płatności w okresie do 1 do 5 lat: 87,4 tys. zł.

NOTA 25 | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 52.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
W terminie	18 667	12 835
Przeterminowane	5 132	18 707
do 6 miesięcy	4 513	17 178
od 6 do 12 miesięcy	605	1 436
powyżej 12 miesięcy	14	93
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	23 799	31 542

NOTA 26 | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Wobec akcjonariuszy	-	-
Publiczno - prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	5 408	3 095
Z tytułu wpłat na ZFŚS	-	-
Z tytułu odkupu akcji własnych	-	-
Inne	40	46
RAZEM	5 448	3 141

NOTA 27 | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 455	4 111
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	120	52
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	4 575	4 164

NOTA 28 | POZOSTAŁE REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

REZERWY NA POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Stan na początek okresu	183	259
Zwiększenia:	614	1 199
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	50	62
wynagrodzenia i premie	145	285
inne - w tym koszty usług obcych	419	852
Wykorzystanie:	166	281
badanie i przygotowanie sprawozdań finansowych	62	65
wynagrodzenia i premie	104	145
inne - w tym koszty usług obcych	-	71
Rozwiązanie:	16	463

wynagrodzenia i premie	10	280
inne - w tym koszty usług obcych	6	183
Stan na koniec okresu	615	714

NOTA 29 | ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresach porównywalnych Grupa nie rozpoznawała zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

NOTA 30 | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku spółki z grupy nie posiadały zobowiązań warunkowych.

NOTA 31 | ROZLICZENIA PODATKOWE

Obecnie w Polsce można wyróżnić 14 rodzajów podatków:

- podatki bezpośrednie:
 - podatek dochodowy od osób fizycznych (PIT),
 - podatek dochodowy od osób prawnych (CIT),
 - podatek od spadków i darowizn,
 - podatek od czynności cywilnoprawnych,
 - podatek rolny,
 - podatek leśny,
 - podatek od nieruchomości,
 - podatek od środków transportowych,
 - podatek tonażowy,
 - podatek od wydobycia niektórych kopalin.
 - podatku od niektórych instytucji finansowych
- Podatki pośrednie:
 - podatek od towarów i usług (VAT),
 - podatek akcyzowy,
 - podatek od gier.

Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych są wszelkie osoby prawne, a także spółki kapitałowe w organizacji oraz spółki komandytowo-akcyjne. Podmiotami tego podatku mogą być też jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek niemających osobowości prawnej (np. partnerskich, komandytowych).

Podstawę opodatkowania stanowi osiągnięty przez osobę prawną dochód (przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania) w danym roku podatkowym, z możliwością dokonania pewnych odliczeń.

Stawka podatku od osób prawnych od 2004 roku wynosi 19%. Przepisy przewidują też stawkę 50% sankcyjną w przypadku zaniżenia przez podmioty powiązane wysokości zobowiązania podatkowego. Rozliczenie podatku następuje po zakończeniu roku podatkowego.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom w Polsce (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

System podatkowy włoski przewiduje 3 kategorie podatków:

- bezpośrednie:
 - dochodowy od osób fizycznych „IRPEF” i prawnych „IRES”,
 - regionalny od działalności gospodarczej „IRAP”.
- Pośrednie:
 - VAT – IVA,
- Komunalny:
 - podatek od nieruchomości – IMU.

Podatek dochodowy od spółek (IRES) (Imposta sul reddito delle società).

Podatek IRES jest podatkiem proporcjonalnym uzależnionym od wysokości dochodów, któremu podlegają:

- spółki akcyjne, spółki komandytowo-akcyjne oraz spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą na terenie Włoch,
- podmioty prawa publicznego i prywatnego z siedzibą na terenie Włoch, których wyłącznym celem jest działalność gospodarcza,
- podmioty prawa publicznego i prywatnego z siedzibą na terenie Włoch, nie mające na celu wyłącznie prowadzenia działalności gospodarczej,
- przedsiębiorstwa i wszelkiego rodzaju podmioty prawne nie posiadające osobowości prawnej, z siedzibą poza terenem Włoch

Od stycznia 2008 r. stawka podatku dochodowego od spółek IRES została zredukowana o 5,5 punktu - z 33% do 27,5% od dochodu netto.

Dochód z działalności spółek tworzą:

- zyski ze sprzedaży towarów i usług spółek,
- zyski ze sprzedaży materiałów do produkcji i półproduktów spółki,
- należności ze sprzedaży akcji lub udziałów spółki,
- należności ze sprzedaży innych niż akcje inwestycji finansowych spółki,
- należności ze sprzedaży obligacji wyemitowanych przez spółkę,
- odszkodowania za szkodę na majątku spółki uzyskane również od ubezpieczycieli,
- wszelkie należności w pieniądzu lub naturze wynikające z umów.

Podatek regionalny od działalności gospodarczej (IRAP- imposta regionale sulle attività produttive).

Podstawą obliczenia tego podatku są dochody przedsiębiorcy pomniejszone o całkowite koszty zatrudnienia osób przyjętych do pracy w ramach umowy szkolenia (contratto di formazione) oraz obowiązkowe świadczenia dla pracowników w ramach umowy o pracę. Stopa podatkowa podatku IRAP może być zróżnicowana w zależności od charakteru działalności gospodarczej oraz ze względu na kategorie podatników. Podatnikami są wszystkie podmioty, które uzyskują dochody z produkcji lub usług. Podstawą opodatkowania jest wartość produkcji netto uzyskiwanej z działalności na terenie regionu. Wartość produkcji jest ustalana odrębnie dla każdego rodzaju podmiotu i w oparciu o kryteria ustalone w przepisach. Na podstawie ustawy budżetowej z 2007 r. została zredukowana stopa procentowa podatku IRAP z 4,25% do 3,9%; władze lokalne mogą ją obniżyć lub zwiększyć o 1%.

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO (w tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 011	1 001

Wyliczenie bieżącego obciążenia podatkiem dochodowym wyniku finansowego w okresie przedstawia nota 43.1.

Noty objaśniające do sprawozdania z całkowitych dochodów

NOTA 32 | PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY

PRZYCHODY OPERACYJNE WG. SEGMENTÓW (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Merchandising	119 734	107 882
Field Marketing	43 181	43 537
Outsourcing Sił Sprzedaży	25 865	20 406
Badania Marketingowe	-	4 108
Pozostałe Przychody	425	913
Wyłączenia między segmentami	-	-
Wyłączenia konsolidacyjne	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów wg segmentów, razem	189 205	176 846
Przychody nieprzypisane do segmentów:	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-
RAZEM	189 205	176 846

NOTA 33 | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja	913	935
Zużycie surowców i materiałów	2 082	2 008
Usługi obce	124 740	123 862
Koszty świadczeń pracowniczych	51 362	39 244
Pozostałe koszty rodzajowe	2 562	1 996
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-
RAZEM	181 659	168 045

NOTA 34 | KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	864	692
Amortyzacja wartości niematerialnych	49	243
RAZEM	913	935

NOTA 35 | KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
usługi podwykonawstwa	108 963	109 185
usługi najmu i dzierżawy	2 281	2 642
usługi transportowe	3 157	2 405
usługi księgowe i prawne	5 293	3 482
usługi internetowe, informatyczne, domeny	2 106	2 010
usługi pozostałe	2 940	4 138
RAZEM	124 740	123 862

NOTA 36 | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	42 023	32 126
Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	9 339	7 118
Pozostałe świadczenia pracownicze	-	-
RAZEM	51 362	39 244

Zatrudnienie (w osobach)

INFORMCJA O ZATRUDNIENIU (w przeliczeniu na pełne etaty)	31.12.2017	31.12.2016
Liczba osób zatrudniona w Grupie Kapitałowej	67	45
pracownicy fizyczni	8	14
pracownicy umysłowi	59	31

W tabeli powyżej zaprezentowane zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty, osób pracujących na podstawie umowy o pracę. Grupa w prezentowanych okresach zatrudniała również osoby na podstawie umowy zlecenie oraz w przypadku Włoch na podstawie umowy "na żądanie". Zatrudnienie osobowe na podstawie umów tego typu wynosiło na koniec roku obrotowego 2017 1 956 osoby, natomiast na koniec roku obrotowego 2016 -1 243 osoby.

NOTA 37 | POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE (w tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Utrzymanie samochodów służbowych	115	52
Ubezpieczenia	293	238
Ogłoszenia	42	19
Reprezentacja	217	162
Podatki i opłaty	450	456
Pozostałe	1 445	1 069
RAZEM	2 562	1 996

NOTA 38 | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2017	2016
POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	66	161
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	28	-
Rozwiązanie rezerw	3	62
Otrzymane odszkodowania i kary	3	-
Inne	351	445
RAZEM	451	668

NOTA 39 | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2017	2016
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	11	72
Zawiązane rezerwy, z tytułów:	-	-
pozostałe	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	203	193
odpisy aktualizujące wartość należności	203	193
odpisy aktualizujące wartość wartości pożyczek udzielonych	-	-
Spisane należności	56	-
Kary, grzywny, odszkodowania	-	483
Darowizny	-	-
Inne	357	137
RAZEM	627	885

NOTA 40 | ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ FIRMY

Jednostka Dominująca utworzyła w 2013 roku odpis aktualizujący wartość firmy rozpoznanej przy rozliczeniu nabycia Gruppo Trade Service-Polska Sp. z o.o. w wysokości 4 471 tys. zł, na podstawie przeprowadzonego testu na utratę wartości. W 2016 oraz 2017 roku przeprowadzone przez Zarząd Jednostki Dominującej testy nie wykazały utraty wartości rozpoznanych wartości firm konsolidowanych jednostek.

NOTA 41 | PRZYCHODY FINANSOWE

	2017	2016
PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Przychody z tytułu odsetek bankowych	131	-
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	-	1
Dodatnie różnice kursowe	18	22
RAZEM	149	23

NOTA 42 | KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych	394	361
Koszty z tytułu odsetek od pozostałych zobowiązań	10	27
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	222	176
Ujemne różnice kursowe	22	-
Inne koszty finansowe	55	227
RAZEM	703	791

NOTA 43 | OBCIĄŻENIE WYNIKU FINANSOWEGO PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKIEM WYNIKU FINANSOWEGO (w tys. zł)	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
Ociążenie z tytułu podatku dochodowego odnoszącego się do poprzednich okresów	-	122
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 629	3 024
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 687	46
RAZEM	2 942	3 192

Dla spółek prawa polskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 19% (CIT). Dla spółek prawa włoskiego część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w prezentowanych okresach według stawki równej 27,5% (IRES) oraz 3,9% (IRAP).

NOTA 43.1 | UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ (w tys. zł)	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	7 570	11 340
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem, razem	7 570	11 340
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	1 438	2 155
Efekt opodatkowania spółek prawa włoskiego	1 298	1 488
Odpis wartości firmy	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	899	869
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	- 405	- 744

Zwiększenia kosztów podatkowych	- 716	- 777
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 685	46
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 32,1 % (2016: 27,1%)	2 433	3 070
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczący bieżącego okresu	2 944	3 070
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dotyczący poprzednich okresów	-	122
Podatek dochodowy ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2 944	3 192

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

NOTA 44 | WYJAŚNIENIE DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Poniżej przedstawiono wyjaśnienie do wybranych pozycji wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

	2017	2016
DODATKOWE INFORMACJE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Korekta dotycząca połączenia spółek pod wspólną kontrolą	- 526	-
Likwidacja środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Pozostałe	- 31	3
Inne korekty wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	- 557	3

Poniżej przedstawiono przepływy z tytułu odsetek z podziałem na poszczególne rodzaje działalności.

	2017	2016
PRZEPŁYWY Z TYTUŁU ODSETEK (w tys. zł)	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Działalność operacyjna	-	-
Działalność inwestycyjna	50	1
Wpływy	50	1
Odsetki z aktywów finansowych	50	1
Wydatki	-	-
Działalność finansowa	- 243	- 438
Wpływy	-	-
Wydatki	243	438

W okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca nie otrzymywała dywidend od jednostek innych niż jednostki zależne. Wypłata dywidendy została opisana w nocie 46.

Dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

NOTA 45 | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
ZYSK PRZYPADAJĄCY NA AKCJĘ		
Zysk (strata) netto przypadający na Jednostkę dominującą w okresie z działalności kontynuowanej	3 874	4 625
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	57 019 642	57 625 340
Zysk netto na jedną akcję zwykłą (zł)	0,07	0,08

W 2017 roku, jak i w okresie porównywalnym, rozwodniony zysk na jedną akcję jest równy zwykłemu zyskowi na jedną akcję.

NOTA 46 | WYPŁATA DYWIDENDY

W dniu 21 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę odnośnie sposobu podziału zysku popierając wniosek Zarządu zawierający rekomendację dotyczącą wypłaty dywidendy w 2017 roku, z zysku za 2016 rok i częściowo z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku za rok 2015, w wysokości łącznie 3.421.178,52 zł, który w przeliczeniu na jedną akcję wynosił kwotę: 6 groszy. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki w dniu 17 lipca 2017 roku.

NOTA 47 | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W ujęciu skonsolidowanym działalność zaniechana w bieżącym oraz porównywalnym okresie sprawozdawczym nie wystąpiła.

NOTA 48 | CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka dominująca oraz jednostki zależne, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

NOTA 48.1 | RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto oraz kapitału własnego na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Potencjalną zmianę stóp procentowych założono na poziomie 1 punktu procentowego.

WRAŻLIWOŚĆ WYNIKU FINANSOWEGO NA ZMIANY STÓP PROCENTOWYCH	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Wpływ na kapitał własny
Rok zakończony dnia 31.12.2017	+/- 1%	+/- 194	+/- 157
Rok zakończony dnia 31.12.2016	+/- 1%	+/- 113	+/- 91

Wrażliwość Grupy Kapitałowej na ryzyko stóp procentowych wynika przede wszystkim z zaciągniętych instrumentów dłużnych o zmiennym oprocentowaniu, tj. kredytów na finansowanie działalności bieżącej oprocentowanych według stawki WIBOR plus marża banku lub EURIBOR plus marża banku.

NOTA 48.2 | RYZYKO WALUTOWE

Grupa jest narażona w niewielkim stopniu na ryzyko zmiany kursów walut z uwagi na fakt, iż przychody i koszty spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej generowane są w przeważającej części w walucie funkcjonalnej (dla spółek polskich - PLN, dla spółek włoskich – EUR). Sytuacja taka powoduje, że nie ma konieczności stosowania narzędzi służących zabezpieczeniu przed ryzykiem zmiany kursów walut.

NOTA 48.3 | RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje w większości z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe, pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych przedstawiono w nocie 13 sprawozdania.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

NOTA 48.4 | RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Kierownictwo Grupy monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, faktoring oraz umowy leasingu.

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy według dat zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Stan na 31.12.2017

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	13 959	4 781	18 740
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 799	-	23 799
Leasing	-	1 095	1 095
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
RAZEM	37 758	5 876	43 634

Stan na 31.12.2016

ANALIZA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (w tys. zł)	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	3 705	6 636	10 341
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 542	-	31 542
Leasing	-	1 191	1 191
Zobowiązania z tytułu faktoringu	-	-	-
RAZEM	35 247	7 827	43 074

NOTA 49 | INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia wartość bilansową i wartość godziwą klas instrumentów finansowych.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	KATEGORIA WG. MSR 39	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	62 979	60 204	62 979	60 204
Pozostałe należności	PiN	3 478	2 365	3 478	2 365
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WGPW	6 919	7 921	6 919	7 921
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	18 740	10 341	18 740	10 341
Zobowiązania finansowe	PZFwgZK	1 797	2 123	1 797	2 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	23 799	31 542	23 799	31 542
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	12 034	8 305	12 034	8 305

Użyte skróty:

PiN	– Pożyczki i należności,
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
WGPW	– Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wartość godziwa instrumentów finansowych, jakie Grupa Kapitałowa posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, nie odbiegała istotnie od wartości prezentowanej w sprawozdaniach finansowych za poszczególne lata.

Wartość godziwa kredytów, zobowiązań z tytułu leasingu finansowego równa jest wartości przyszłych przepływów zdyskontowanych bieżącą rynkową stopą procentową.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa nie posiadała instrumentów finansowych wycenionych w wartości godziwej.

Struktura walutowa instrumentów finansowych została zaprezentowana poniżej.

KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH (w tys. zł)	WALUTA	WARTOŚĆ BILANSOWA			
		31.12.2017		31.12.2016	
		(w przeliczeniu na tys. PLN)		(w przeliczeniu na tys. PLN)	
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PLN	24 261		21 818	
	EUR	38 718		38 386	
Pozostałe należności	PLN	3 465		2 165	
	EUR	13		200	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PLN	715		833	
	EUR	6 204		7 088	

RAZEM		73 376	70 490
Zobowiązania finansowe			
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PLN	13 959	3 705
	EUR	4 781	6 636
Zobowiązania finansowe	PLN	1 783	2 066
	EUR	14	58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PLN	11 145	7 115
	EUR	12 654	24 427
Pozostałe zobowiązania	PLN	4 046	3 011
	EUR	6 593	5 007
RAZEM		54 975	52 025

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych zostały zaprezentowane poniżej.

Rok zakończony dnia 31.12.2017

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	KATEGORIA WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	-	18	599	617
Pozostałe należności	PiN	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WGPW	131	-	-	131
RAZEM		131	18	599	748

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	KATEGORIA WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 394	-	-	- 394
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 222	-	-	- 222
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	- 22	-	- 22
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	- 10	-	-	- 10
RAZEM		- 626	- 22	-	- 648

Rok zakończony dnia 31.12.2016

AKTYWA FINANSOWE (w tys. zł)	KAT. WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1	22	- 213	- 190
Pozostałe należności	PiN	-	-	44	44
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WGPW	-	-	-	-
RAZEM		1	22	- 169	- 146

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (w tys. zł)	KAT. WG. MSR 39	PRZYCHODY / KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI / STRATY Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ODPISY AKTUALIZACYJNE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 361	-	-	- 361
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	- 176	-	-	- 176
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	- 27	-	-	- 27
RAZEM		- 564	-	-	- 564

NOTA 50 | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany.

W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

POZYCJE ZWIĄZANE Z ZARZĄDZANIEM KAPITAŁEM (tys. zł)	31.12.2017	31.12.2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18 740	10 341
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 797	2 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 834	39 847
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 919	7 921
Zadłużenie netto	49 452	44 391
Kapitał własny	89 682	90 865
Kapitał i zadłużenie netto	139 134	135 256
Wskaźnik dźwigni	35,5%	32,8%

NOTA 51 | PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe oraz nakłady poniesione na ochronę środowiska naturalnego.

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE (tys. zł)	2017 01.01 - 31.12	2016 01.01 - 31.12
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	36	92
Zakupy środków trwałych	339	169
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	375	261
Nakłady inwestycyjne na aktywa finansowe	-	197
RAZEM	375	458
- w tym na ochronę środowiska	-	-

Zgodnie z przyjętą strategią Emitent prowadzi aktywne działania w kierunku rozwoju w formie przejęć podmiotów z sektora wsparcia sprzedaży, oprócz transakcji, o której mowa w nocie 57, Zarząd nie wyklucza, że Grupa Kapitałowa może zostać powiększona o kolejne podmioty z Polski i Europy.

NOTA 52 | TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Stan na 31.12.2017

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE	KLUCZOWE KIEROWNICTWO
Sprzedaż usług	-	-	-	-
Zakup usług	-	-	512	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	69	-

Stan na 31.12.2016

TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł)	JEDNOSTKI WSPÓŁZALEŻNE	JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE	KLUCZOWE KIEROWNICTWO
Sprzedaż usług	-	-	-	-
Zakup usług	-	-	535	-
Należności z tyt. dostaw	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. dostaw	-	-	62	-

Powyższe kwoty stanowią wartość transakcji sprzedaży i zakupu oraz nierozliczonych sald należności i zobowiązań wobec jednostek powiązanych innych niż objętych konsolidacją metodą pełną. Nie uwzględnia się transakcji sprzedaży i zakupu oraz nierozliczonych sald należności i zobowiązań wobec jednostek zależnych - zostały one bowiem wyłączone na etapie konsolidacji zgodnie z MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych*.

Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązanyimi na dzień bilansowy

Na dzień 31.12.2017 r. oraz 31.12.2016 r. nie istniały salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy jednostkami powiązanymi.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Grupa nie nalicza odsetek od podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach.

W latach 2016-2017 Grupa nie utworzyła żadnego odpisu na należności wątpliwe dotyczące kwot należności od podmiotów powiązanych.

Pozostałe jednostki powiązane

Jako pozostałe jednostki powiązane Jednostka Dominująca uznaje między innymi jednostki, nad którymi osoby z kluczowego kierownictwa Jednostki Dominującej sprawowały kontrolę.

Kluczowe kierownictwo

Jako kluczowe kierownictwo Jednostka Dominująca uznaje członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

NOTA 53 | ŚWIADCZENIA DLA KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

Poniżej przedstawiono świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego, tj. osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących Jednostki dominującej, wypłacone w poszczególnych okresach.

ZARZĄD (tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 149	743
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
RAZEM	1 149	743

RADA NADZORCZA (tys. zł)	2017	2016
	01.01 - 31.12	01.01 - 31.12
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	13	14
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
RAZEM	13	14

Jednostka Dominująca nie nabywała w okresie sprawozdawczym usług zarządczych oraz konsultingowych od kluczowego personelu kierowniczego, innych niż w ramach krótkoterminowych świadczeń pracowniczych.

NOTA 54 | WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok wyniosło 28 000 zł (36 000 zł za 2016).

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, badającym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe ASM GROUP S.A. jest 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

W okresie sprawozdawczym 2017, 4AUDYT Sp. z o.o. świadczyła również inne usługi atestacyjne o wartości 30 000 zł.

NOTA 55 | ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień 31.12.2016 roku Grupa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

RODZAJ ZABEZPIECZENIA (tys. zł)	WARTOŚĆ ZABEZPIECZENIA NA DZIEŃ	
	31.12.2017	31.12.2016
Kaucje pieniężne	2 350	2 221
Cesja wierzytelności	-	-
Gwarancje	294	252
Razem aktywa o ograniczonej możliwości dysponowania	2 644	2 473

NOTA 56 | ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

Na dzień 31 grudnia 2017 roku nie toczyły się istotne sprawy sporne przeciwko jednostkom z Grupy.

NOTA 57 | ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Z wyjątkiem transakcji opisanej poniżej, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na dane finansowe zaprezentowane w tym sprawozdaniu.

Nabycie podmiotu przez spółkę zależną

Po zakończeniu roku obrotowego 2017, to jest w dniu 3 stycznia 2018 roku, Gruppo Trade Service – Polska sp. z o.o. nabyła za cenę 97 tysięcy złotych 970.000 akcji, stanowiących 95,1% kapitału zakładowego LARGO GROUP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ulicy Świętokrzyskiej 18, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000361095, o opłaconym w całości kapitale zakładowym wynoszącym 102.000 zł, NIP: 5252484425. Tym samym, LARGO GROUP S.A. stała się (pośrednio) spółką zależną od Emitenta.

Przedmiotem działalności LARGO GROUP S.A. jest świadczenie usług pracy tymczasowej, jak też usług polegających na zapewnieniu odpowiednio przeszkolonego personelu wynajmowanego do wykonywania usług merchandisingu, promocji lub usług o charakterze degustacyjnym w obiektach handlowych należących do sieci działających na terenie Polski.

CZŁONKOWIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Adam Stańczak – Prezes Zarządu

Łukasz Stańczak – Członek Zarządu

Jacek Pawlak – Członek Zarządu

OSOBA, KTÓREJ POWIERZONO
PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH
NA 31.12.2017 ROKU

Jacek Pawlak – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 roku