

SPRAWOZDANIE FINANSOWE



**BEYOND
THE PROFIT**

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

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW.....	5
ZYSK NA AKCJĘ.....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	9
1. Informacje ogólne.....	9
2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości.....	10
3. Działalność zaniechana.....	26
4. Segmenty operacyjne.....	27
5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	28
6. Wartości niematerialne.....	30
7. Rzeczowe aktywa trwałe.....	32
8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe.....	34
9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony.....	37
10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	42
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
12. Kapitał własny.....	43
13. Świadczenia pracownicze.....	43
14. Pozostałe rezerwy.....	46
15. Zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	47
16. Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne.....	48
17. Koszty operacyjne.....	49
18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	49
19. Przychody i koszty finansowe.....	50
20. Podatek dochodowy.....	51
21. Wypłacone dywidendy.....	52
22. Transakcje i rozrachunki z podmiotami powiązаныmi.....	52
23. Sprawy sądowe.....	54
24. Zabezpieczenia na majątku.....	54
25. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych.....	54

26. Zarządzanie kapitałem	57
27. Pozostałe informacje	57
28. Zdarzenia po dniu bilansowym	58
29. Zatwierdzenie do publikacji	58

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Wartości niematerialne	6	28	39
Rzeczowe aktywa trwałe	7	1 752	485
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5	333 009	336 320
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 322	863
Aktywa trwałe razem		336 115	337 711
Należności handlowe oraz pozostałe należności	10	706	1 865
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0	732
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	16.4	20 349	9 685
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		73	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	3 727	1 013
Aktywa obrotowe razem		24 855	13 336
AKTYWA RAZEM		360 970	351 047

PASYWA	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Kapitał podstawowy	12	1 335	1 335
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	12	164 211	164 211
Pozostałe kapitały		19	-318
Zyski zatrzymane:		130 903	128 371
- wynik roku bieżącego		37 151	3 089
- zysk (strata) z lat ubiegłych		93 752	125 282
Kapitał własny razem		296 468	293 599
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	6 708	43 305
Leasing finansowy		191	0
Pozostałe zobowiązania	15	0	3 852
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	181	412
Zobowiązania długoterminowe razem		7 080	47 569
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	15	1 392	208
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		53	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	16	55 261	9 120
Leasing finansowy		89	0
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	13	624	551
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	14	3	0
Zobowiązania krótkoterminowe razem		57 422	9 879
Zobowiązania razem		64 502	57 448
PASYWA RAZEM		360 970	351 047

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW

	Nota	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	8 622	4 162
Przychody ze sprzedaży produktów			
Przychody ze sprzedaży usług		8 622	4 162
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Koszt własny sprzedaży		0	0
Koszt sprzedanych produktów			
Koszt sprzedanych usług			
Koszt sprzedanych towarów i materiałów			
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 622	4 162
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	17	5 524	4 208
Pozostałe przychody operacyjne	18	4 165	618
Pozostałe koszty operacyjne	18	153	738
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 110	-166
Przychody finansowe	19	35 405	328
Koszty finansowe	19	5 023	5 280
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		37 492	-5 118
Podatek dochodowy	9,20	341	-5
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		37 151	-5 113
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	8 202
Zysk (strata) netto		37 151	3 089

ZYSK NA AKCJĘ

dane w PLN	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Z działalności kontynuowanej		
- podstawowy	5,56	-0,77
- rozwodniony	5,56	-0,77
Z działalności zaniechanej		
- podstawowy	0,00	1,23
- rozwodniony	0,00	1,23

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Zysk (strata) netto	37 151	3 089
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	440	-409
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	543	-505
Zyski (straty) aktuarialne		
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które mogą być przeniesione do wyniku	-103	96
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przeklasyfikowane na zyski lub straty	-2	-3
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-2	-4
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach		1
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	438	-412
Całkowite dochody	37 589	2 677

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	0	164 211	-318	128 371	293 599
Dywidendy					-34 720	- 34 720
Inne zmiany				-101	101	0
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	-101	-34 619	-34 720
Zysk (strata) netto					37 151	37 151
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				438		438
Razem całkowite dochody	0	0	0	438	37 151	37 589
Saldo na koniec okresu	1 335	0	164 211	19	130 903	296 468

Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Saldo na początek okresu	1 335	0	164 211	94	125 282	290 922
Dywidendy						
Inne zmiany						
Razem transakcje z właścicielami	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) netto					3 089	3 089
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu				-412		-412
Razem całkowite dochody	0	0	0	-412	3 089	2 677
Saldo na koniec okresu	1 335	0	164 211	-318	128 371	293 599

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem – działalność kontynuowana	37 492	-5 118
Korekty:		
Amortyzacja	245	186
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez wynik		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3 070	3 500
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)		
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	96	
Koszty odsetek	1 719	1 632
Przychody z odsetek	-378	-438
Przychody z dywidend	-34 978	
Inne korekty		
Korekty razem:	-30 226	4 880
Zmiana stanu należności	1 025	3 272
Zmiana stanu zobowiązań	-2 668	-1 844
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	-191	-2 397
Zmiana kapitału obrotowego	-1 834	-969
Zapłacony podatek dochodowy	15	-1 024
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej - kontynuowanej	5 447	-2 231
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej - zaniechanej	0	4 636
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-1 501	-88
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Inne wpływy (wydatki) z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na nabycie jednostek zależnych	-1 674	-5
Pozostałe wydatki inwestycyjne		-2 242
Spłaty udzielonych pożyczek	1 866	1 150
Pożyczki udzielone	-10 664	-147
Otrzymane odsetki i dywidendy	35 342	351
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - kontynuowanej	23 369	-981
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej - zaniechanej	0	-4 364
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy netto z tytułu emisji akcji		
Nabycie akcji własnych		
Wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy (wydatki) z działalności finansowej	324	
Wpływy z otrzymanych dotacji		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	9 975	7 267
Spłaty kredytów i pożyczek	-1 122	-290
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-43	-244
Odsetki zapłacone	-486	-372
Dywidendy wypłacone	-34 720	
Środki pieniężne netto z działalności finansowej - kontynuowanej	-26 072	6 361
Środki pieniężne netto z działalności finansowej - zaniechanej	0	-3 682
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów bez różnic kursowych	2 744	-261
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych	-30	54
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 714	-207
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 013	1 220
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3 727	1 013

DODATKOWE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

a) Informacje o Spółce

Mangata Holding S.A. („Spółka”, „Emitent”) została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 1 grudnia 1990 roku (Rep. A. 1453/90). Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Bielsku – Białej Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem: 0000084847. Spółce nadano numer statystyczny REGON 890501767.

Akcje Spółki są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Siedziba Spółki mieści się przy ul. Cechowej 6/8 w Bielsku-Białej.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka wraz z jej jednostkami zależnymi tworzy Grupę Kapitałową Mangata Holding S.A.

b) Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Leszek Jurasz – Prezes Zarządu
- Kazimierz Przełomski – Wiceprezes Zarządu

W 2017 roku, jak i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki. W dniu 27 lutego 2018 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o zmianie funkcji pełnionej przez Pana Kazimierza Przełomskiego z Członka Zarządu na Wiceprezesa Zarządu.

c) Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji wchodził:

- Michał Zawisza – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Jurczyk – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Jan Jurczyk – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Zbigniew Rogóż – Członek Rady Nadzorczej
- Zygmunt Mrożek – Członek Rady Nadzorczej
- Marcin Knieć – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Marcina Kniecia (Knieć).

Rada Nadzorcza Mangata Holding S.A. na posiedzeniu w dniu 19 października 2017 podjęła uchwałę w przedmiocie powołania następujących Członków Komitetu Audytu:

- Marcina Kniecia (Knieć)
- Zbigniewa Rogóża
- Michała Zawiszę

Komitet Audytu Mangata Holding S.A. w powyższym składzie spełnia kryteria określone przez ustawę o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r., poz. 1089 z późn. zm.).

d) Charakter działalności Spółki

Podstawowym obszarem działalność Mangata Holding S.A. jest szeroko rozumiana działalność holdingowa prowadzona na rzecz podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A.

Do dnia 30 czerwca 2016 roku podstawowym przedmiotem działalności były produkcja armatury oraz produkcja odlewów. Z dniem 1 lipca 2016 roku działalność ta została przeniesiona do spółki zależnej Emitenta – Zetkama sp. z o.o., która kontynuuje działalność w zakresie produkcji armatury oraz odlewów.

e) Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie jest jednostkowym sprawozdaniem finansowym Mangata Holding S.A. Obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz dane na ten dzień.

Sprawozdanie z dochodów oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku i dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Rachunek przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmują dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane na 31 grudnia 2017 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2016 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym, w związku z czym nie może być jedyną podstawą do oceny sytuacji majątkowej oraz finansowej Spółki i należy analizować je łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. za okres zakończony 31 grudnia 2017 roku.

2. Podstawa sporządzenia oraz zasady rachunkowości

a) Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”), zatwierdzonymi przez Unię Europejską, obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

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

b) Profesjonalny osąd

Sporządzanie sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE, wymaga dokonywania szacunków księgowych i przyjmowania założeń w odniesieniu do przyszłych zdarzeń oraz źródeł niepewności występujących na dzień bilansowy. Szacunki i założenia wpływają na ryzyko ewentualnej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Przyjęte założenia zostały opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym Spółki i obejmują w szczególności następujące kwestie:

- utrata wartości aktywów (w tym należności i inwestycji),
- wysokość stosowanych stawek amortyzacyjnych środków trwałych oraz wartości niematerialnych,

- możliwość realizacji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- wycena rezerw,
- klasyfikacja umów leasingowych.

W roku 2017 nie miały miejsca istotne zmiany dotyczące obszarów i metod przyjmowanych założeń. Założenia biznesowe i makroekonomiczne będące podstawą szacunków są aktualizowane na bieżąco, w zależności od zmian otoczenia jednostki oraz planów i prognoz biznesowych.

Ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnienia postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane.

c) Zmiany standardów lub interpretacji

Poniżej opisano szacunkowy wpływ nowych standardów: MSSF 9, MSSF 15 oraz MSSF 16 na przyszłe sprawozdania Spółki. Spółka zamierza przyjąć do stosowania wymienione MSSF w datach ich wejścia w życie, bez przekształcania danych porównawczych

Wpływ MSSF 9 na przyszłe sprawozdania Spółki

Standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” zastępuje MSR 39. Nowy standard wprowadza zmienione wytyczne dotyczące klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych, utraty wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Ponadto standard wprowadza również nowe podejście do szacowania utraty wartości w oparciu o model straty oczekiwanej oraz zmienione, uproszczone wytyczne w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka szacuje, że zastosowanie nowych wytycznych nie wpłynie istotnie na sposób wyceny instrumentów finansowych. Spółka nie posiada instrumentów finansowych, które mogłyby zostać wycenione wg innych zasad niż dotychczas stosowane. Inwestycje w jednostki zależne są wyłączone z postanowień MSSF 9.

Zgodnie z szacunkami Spółki, zastosowanie nowego modelu szacunku utraty wartości (model straty oczekiwanej) nie powinno mieć istotnego wpływu na poziom odpisów aktualizujących oszacowanych zgodnie z dotychczas obowiązującym podejściem.

Wpływ MSSF 15 na przyszłe sprawozdania Spółki

Standard MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” a także powiązane z nimi interpretacje. MSSF 15 wprowadza między innymi pięciostopniowy model ujmowania przychodów, który będzie oparty o identyfikację odrębnych obowiązków świadczenia oraz alokację przychodów z transakcji do poszczególnych obowiązków świadczenia, a przychody ujmowane będą w wysokości ceny transakcyjnej. Standard wprowadza również nowe ujawnienia w sprawozdaniach finansowych.

Na podstawie przeprowadzonych dotychczas analiz Spółka oczekuje, że nowe regulacje w zakresie ujmowania przychodów nie będą mieć istotnego wpływu na moment ujęcia, wartość przychodów prezentowanych w przyszłych sprawozdaniach finansowych. Również zakres ujawnień w sprawozdaniu finansowym nie powinien ulec istotnym zmianom.

Wpływ MSSF 16 na przyszłe sprawozdania Spółki

Standard ten zastępuje MSR 17 „Leasing” oraz interpretacje odnoszące się do tego standardu. Według nowego standardu, praktycznie wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Nowy standard wpłynie na wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz na zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych wykazanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Spółka jest obecnie w trakcie przeprowadzania analiz wpływu nowego standardu na przyszłe sprawozdania finansowe.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2017 rok

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

- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat – zatwierdzone w UE w dniu 6 listopada 2017 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie). Zmiany do MSR 12 wyjaśniają sposób wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej.
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (zmiany do MSSF 12 obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

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

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

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

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** został wydany przez RMSR w dniu 24 lipca 2014 roku i jest standardem zastępującym MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Klasyfikacja i wycena - MSSF 9 wprowadza nowe podejście do klasyfikacji aktywów finansowych, która uzależniona jest od charakterystyki przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego związanymi z danymi aktywami. Takie jednolite podejście oparte na zasadach zastępuje istniejące wymagania oparte na regułach zgodnie z MSR 39. Nowy model skutkuje również ujednoczeniem modelu utraty wartości w stosunku do wszystkich instrumentów finansowych.

Utrata wartości - MSSF 9 wprowadza nowy model utraty wartości ustalonej w oparciu o oczekiwane straty, który wymaga bieżącego uznawania oczekiwanych strat kredytowych. W szczególności, nowy standard wymaga, aby jednostki ujmowały oczekiwane straty kredytowe w momencie, kiedy instrumenty finansowe są ujmowane po raz pierwszy oraz ujmowały wszelkie oczekiwane straty z całego okresu życia instrumentów w szybszy niż dotychczas sposób.

Rachunkowość zabezpieczeń - MSSF 9 wprowadza zreformowany model rachunkowości zabezpieczeń, z rozszerzonymi wymaganiami ujawnień o działalności zarządzania ryzykiem. Nowy model stanowi znaczącą zmianę rachunkowości zabezpieczeń, która ma na celu dostosowanie zasad rachunkowości do praktycznej działalności zarządzania ryzykiem.

Własne ryzyko kredytowe - MSSF 9 usuwa zmienność wyniku finansowego, powodowaną przez zmiany ryzyka kredytowego zobowiązań wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej. Ta zmiana oznacza, że zyski na zobowiązaniach spowodowane pogorszeniem własnego ryzyka kredytowego jednostki nie są ujmowane w rachunku zysków i strat.

- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** został wydany przez RMSR w dniu 28 maja 2014 roku (z dniem 11 września 2015 roku RMSR odroczyła datę wejścia w życie MSSF 15 na 1 stycznia 2018 roku a z dniem 12 kwietnia 2016 roku RMSR doprecyzowała ten standard). Standard ten określa, w jaki sposób i kiedy ujmuje się przychody, jak i wymaga dostarczenia bardziej szczegółowych ujawnień. Standard zastępuje MSR 18 „Przychody”, MSR 11 „Umowy o usługę budowlaną” oraz wiele interpretacji związanych z ujmowaniem przychodów. Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby odzwierciedlić transfer towarów lub usług na rzecz klientów oraz w takiej kwocie, które odzwierciedla wysokość wynagrodzenia (tj. płatność), do którego spółka spodziewa się uzyskać prawo w zamian za towary lub usługi. Standard dostarcza również wytyczne ujmowania transakcji, które nie były szczegółowo regulowane przez dotychczasowe standardy (np. przychody z usług czy modyfikacje umów) jak i dostarcza obszerniejsze wyjaśnienia na temat ujmowania umów wieloelementowych.

- **MSSF 16 „Leasing”** został wydany przez RMSR w dniu 13 stycznia 2016 roku. Zgodnie z MSSF 16 leasingobiorca ujmuje prawo do użytkowania składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów jest traktowane podobnie jak inne aktywa niefinansowe i odpowiednio amortyzowane. Zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się początkowo w wartości bieżącej opłat leasingowych płatnych w okresie leasingu, zdyskontowanej o stopę zawartą w leasingu, jeżeli jej ustalenie nie jest trudne. Jeżeli nie można łatwo określić tej stopy, leasingobiorca stosuje krańcową stopę procentową. W odniesieniu do klasyfikacji leasingu u leasingodawców, przeprowadza się ją tak samo jak zgodnie z MSR 17 – tj. jako leasing operacyjny lub finansowy. U leasingodawcy leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania odnośnych aktywów. W przeciwnym przypadku leasing jest klasyfikowany jako leasing operacyjny. W leasingu finansowym leasingodawca rozpoznaje przychody finansowe przez okres leasingu, w oparciu o stałą okresową stopę zwrotu na inwestycji netto. Leasingodawca ujmuje płatności leasingu operacyjnego w przychody liniowo lub w inny systematyczny sposób, jeśli lepiej odzwierciedla wzór otrzymywania korzyści z wykorzystania odnośnych aktywów.

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

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

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

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

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

- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpocząć procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** - Charakterystyka opcji przedpłaty z ujemną kompensatą (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie planu (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie), Zmiany wymagają aby po zmianie planu zastosować zaktualizowane założenia do wyceny w celu ustalenia bieżących kosztów usług i odsetek netto za pozostałą część okresu sprawozdawczego.
- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** - Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).
- **Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”** – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **Interpretacja KIMSF 23 „Niepewność w zakresie rozliczania podatku dochodowego”** (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie).

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

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

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

d) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentacja sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest zgodnie z MSR 1. Spółka prezentuje odrębnie sprawozdanie z dochodów, które zamieszczone jest bezpośrednio przed sprawozdaniem z całkowitych dochodów.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Segmenty operacyjne

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Spółki. Zarząd Spółki analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem utraty wartości aktywów – przy ustalaniu wyniku segmentu nie uwzględnia się odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów trwałych, w tym również wartości firmy. Dla celów jednostkowego sprawozdania finansowego nie są wyodrębniane wewnętrzne segmenty operacyjne – działalność Spółki traktowana jest jako jeden segment.

Inwestycje w jednostki zależne

Przez jednostki zależne rozumie się jednostki, nad którymi Spółka sprawuje kontrolę, tj. posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności.

W sprawozdaniu finansowym inwestycje w jednostkach zależnych, niezakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ujmuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Utrata wartości następuje, jeżeli po początkowym ujęciu składnika aktywów powstaną obiektywne przesłanki pozwalające stwierdzić, że wystąpiło zdarzenie mogące mieć negatywny wpływ na przyszłe przepływy pieniężne generowane przez składnik aktywów.

Inwestycje w jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy wycenia się według kosztu historycznego, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi Spółka nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są ujmowane początkowo w cenie nabycia, a następnie wyceniane z zastosowaniem metody praw własności. Na moment powstania znaczącego wpływu ustalana jest wartość firmy zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 3. Wartość firmy ujmowana jest w wartości bilansowej inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

Wartość bilansowa inwestycji w jednostkach stowarzyszonych jest powiększana lub pomniejszana o:

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

Transakcje w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotym polskim (PLN), który jest również walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji (kurs spot).

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

Niepieniężne pozycje bilansowe ujmowane według kosztu historycznego, wyrażonego w walucie obcej, są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według wartości godziwej, wyrażonej w walucie obcej, wyceniane są według kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe powstałe z rozliczenia transakcji lub przeliczenia pozycji pieniężnych innych niż będące przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń, ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych w kwocie netto, za wyjątkiem różnic kursowych kapitalizowanych w wartości aktywów w przypadkach określonych zasadami rachunkowości.

Koszty finansowania zewnętrznego

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

Wartość firmy

Wartość firmy ujmowana jest jako nadwyżka ceny nabycia (kosztu połączenia) ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych). Wartości firmy nie amortyzuje się, zamiast tego corocznie przeprowadzany jest test na utratę wartości zgodnie z MSR 36 (patrz podpunkt dotyczący utraty wartości niefinansowych aktywów trwałych).

Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne na dzień bilansowy wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzowane są metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Okresy użytkowania poszczególnych wartości niematerialnych poddawane są corocznej weryfikacji, a w razie konieczności korygowane od początku następnego roku obrotowego.

Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

Grupa	Okres
Patenty i licencje	3 - 7 lat
Oprogramowanie komputerowe	2 - 7 lat
Pozostałe wartości niematerialne	3 - 7 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie występują

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

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

Rzeczowe aktywa trwałe

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

Po początkowym ujęciu rzeczowe aktywa trwałe, za wyjątkiem gruntów, wykazywane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy lub montażu i przekazania środka trwałego do używania.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, który dla poszczególnych grup rzeczowych aktywów trwałych wynosi:

Grupa	Okres
Budynki i budowle	10-40 lat
Maszyny i urządzenia	5-25 lat
Środki transportu	3-10 lat
Pozostałe środki trwałe	3-10 lat

Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu, po którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Ekonomiczne okresy użyteczności oraz metody amortyzacji są weryfikowane raz w roku, powodując ewentualną korektę odpisów amortyzacyjnych w kolejnych latach.

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

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

Aktywa w leasingu

Umowy leasingu finansowego, na mocy której następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w aktywach oraz zobowiązaniach na dzień rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość aktywów oraz zobowiązań określana jest na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane w kosztach okresu, w którym je poniesiono.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane według takich samych zasad jak stosowane do własnych aktywów Spółki. W sytuacji jednak, gdy brak jest wystarczającej pewności, że Spółka uzyska tytuł własności przed

końcem okresu leasingu wówczas dany składnik jest amortyzowany przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

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

Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Corocznemu testowi na utratę wartości podlegają następujące składniki aktywów:

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

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisywany jest do wartości firmy. Pozostała kwota odpisu obniża proporcjonalnie wartość bilansową aktywów wchodzących do ośrodka wypracowującego przepływy.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość firmy nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach. W przypadku pozostałych składników aktywów, na kolejne dni bilansowe oceniane są przesłanki wskazujące na możliwość odwrócenia odpisów aktualizujących. Odwrócenie odpisu ujmowane jest w sprawozdaniu z dochodów w pozycji pozostałych przychodów operacyjnych.

Instrumenty finansowe

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

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

Składnik aktywów finansowych wyłącza się z bilansu w przypadku, gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Spółka się ich zrzekła.

Spółka wyłącza z bilansu zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypelniony, umorzony lub wygasł.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji

Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

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

Aktywa finansowe

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

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

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

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

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe kwalifikowane do kategorii pożyczek i należności wykazywane są w bilansie jako:

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

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

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39.

Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w bilansie w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń.

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

W tej kategorii Spółka ujmuje obligacje i inne papiery dłużne utrzymywane do terminu wymagalności, wykazywane w bilansie w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności (np. ocena zdolności kredytowej spółek emitujących obligacje), aktywa wyceniane są w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Zmiany wartości bilansowej inwestycji, łącznie z odpisami aktualizującymi z tytułu utraty wartości, ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje notowane obligacje nieutrzymywane do terminów wymagalności oraz akcje spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone. Aktywa te w bilansie wykazywane są w pozycji „Pozostałych aktywów finansowych”.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej. Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów.

Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej. Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w sprawozdaniu z dochodów, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączy ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do sprawozdania z dochodów oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z dochodów w działalności finansowej.

Kredyty walutowe są traktowane jako instrument zabezpieczający.

Rachunkowość zabezpieczeń

Rachunkowość zabezpieczeń jest stosowana przez Spółkę wyłącznie, jeżeli spełnione zostały następujące wymagania:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki jednostka będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem;
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka, zgodnie z udokumentowaną pierwotnie strategią zarządzania ryzykiem, dotyczącą tego konkretnego powiązania zabezpieczającego;
- w przypadku zabezpieczeń przepływów pieniężnych, planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia, musi być wysoce prawdopodobna oraz musi podlegać zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które w rezultacie mogą wpływać na rachunek zysków i strat;
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić, tj. wartość godziwa lub przepływy pieniężne związane z pozycją zabezpieczaną wynikające z zabezpieczanego ryzyka oraz wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego, mogą być wiarygodnie wycenione;
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane i stwierdza się jego wysoką efektywność we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

Spółka stosuje określone zasady rachunkowości dla instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń wymaga spełnienia przez Spółkę warunków określonych w MSR 39 dotyczących udokumentowania polityki zabezpieczeń, prawdopodobieństwa wystąpienia transakcji zabezpieczanej oraz efektywności zabezpieczenia. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka korzystała z prostych instrumentów pochodnych – terminowych transakcji forward (zaprzestano stosowania tego instrumentu w 2016 roku) oraz kredytów w walucie obcej jako narzędzi zabezpieczających przepływy pieniężne. Kontrakty te zostały zawarte przez Spółkę w celu zarządzania ryzykiem walutowym w związku z prawnie wiążącymi transakcjami sprzedaży oraz zakupu realizowanymi w walutach obcych.

Wszystkie pochodne instrumenty zabezpieczające wyceniane są w wartości godziwej. W części w jakiej dany instrument zabezpieczający stanowi efektywne zabezpieczenie, zmiana wartości godziwej instrumentu ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i kumulowana w kapitale z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne. Nieefektywną część zabezpieczenia ujmuje się niezwłocznie w sprawozdaniu z dochodów.

W momencie, gdy pozycja zabezpieczana wpływa na sprawozdanie z dochodów, skumulowane zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat. Reklasyfikacja prezentowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota przeniesiona do wyniku finansowego”.

Jeżeli transakcja zabezpieczana skutkuje ujęciem niefinansowych aktywów lub zobowiązań, zyski i straty z wyceny pochodnych instrumentów zabezpieczających, ujęte uprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego i uwzględniane w wycenie wartości początkowej (cenie nabycia) pozycji zabezpieczanej. Reklasyfikacja prezentowana jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych - kwota ujęta w wartości początkowej pozycji zabezpieczanych”.

Jeżeli zaistniało prawdopodobieństwo, że planowana przyszła transakcja zabezpieczana nie zostanie zawarta, zyski i straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne niezwłocznie przenoszone są do sprawozdania z dochodów.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Niektóre aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, takie jak aktywa finansowe oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wyceniane są według tych samych zasad rachunkowości, jakie były stosowane przez Spółkę przed zaklasyfikowaniem do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie podlegają amortyzacji.

Kapitał własny

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

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

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

Pozostałe kapitały obejmują:

- kapitał z tytułu ujęcia wyceny programów płatności akcjami oraz
- kapitał z kumulacji innych całkowitych dochodów obejmujących:
 - przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej (patrz podpunkt dotyczący rzeczowych aktywów trwałych),
 - wycenę aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (patrz podpunkt dotyczący instrumentów finansowych),
 - wycenę instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne (patrz podpunkt dotyczący rachunkowości zabezpieczeń).

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

Wszystkie transakcje z właścicielami Spółki prezentowane są osobno w zestawieniu zmian w kapitale własnym.

Świadczenia pracownicze

Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania i rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują następujące tytuły:

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

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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

Rezerwy na niewykorzystane urlopy

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

Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Spółce pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia, czyli dotyczące odpraw emerytalnych są rozpoznawane w innych dochodach całkowitych - zgodnie z postanowieniami MSR 19 § 57 (d)(i), a dotyczące nagród jubileuszowych są ujmowane w sprawozdaniu z dochodów.

Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe

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

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

W przypadku, gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w bilansie, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych w ramach alokacji kosztu połączenia zgodnie z MSSF 3 (patrz podpunkt dotyczący połączeń jednostek gospodarczych).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w bilansie. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka wykazuje w aktywach bilansu w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, w tym przede wszystkim czynsze najmu. RMK czynne prezentowane są w sprawozdaniu finansowym w pozycji innych należności.

W pozycji „Rozliczeń międzyokresowych” zawartej w pasywach bilansu prezentowane są przychody przyszłych okresów, w tym również środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie środków trwałych, które rozliczane są zgodnie z MSR 20 „Dotacje rządowe”.

Dotacje ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. Dotacja dotycząca danej pozycji kosztowej jest ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować.

Dotacja finansująca składnik aktywów jest stopniowo ujmowana w sprawozdaniu z dochodów jako przychód na przestrzeni okresów proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów. Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie odejmuje dotacji od wartości bilansowej aktywów, lecz wykazuje dotacje jako przychody przyszłych okresów w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.

Przychody ze sprzedaży

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

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

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

Odsetki i dywidendy

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

Koszty operacyjne

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

Podatek dochodowy (wraz z podatkiem odroczonym)

Na obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego składają się: podatek dochodowy bieżący oraz odroczony, który nie został ujęty w innych dochodach całkowitych lub bezpośrednio w kapitale.

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

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Nie ujmuje się aktywów ani rezerwy, jeśli różnica przejściowa wynika z początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych oraz która w czasie jej wystąpienia nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Nie ujmuje się rezerwy na podatek odroczony od wartości firmy, która nie podlega amortyzacji na gruncie przepisów podatkowych.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę przepisy prawne obowiązujące na dzień bilansowy.

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

Subiektywne oceny Zarządu oraz niepewność szacunków

Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Zarząd Spółki kieruje się osądem przy dokonywaniu licznych szacunków i założeń, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Faktycznie zrealizowane wartości mogą różnić się od szacowanych przez Zarząd. Informacje o dokonanych szacunkach i założeniach, które są znaczące dla sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane poniżej.

Okresy ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych

Zarząd Spółki dokonuje corocznej weryfikacji okresów ekonomicznej użyteczności aktywów trwałych, podlegających amortyzacji. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd ocenia, że okresy użyteczności aktywów przyjęte przez Spółkę dla celów amortyzacji odzwierciedlają oczekiwany okres przynoszenia korzyści ekonomicznych przez te aktywa w przyszłości. Jednakże faktyczne okresy przynoszenia korzyści przez te aktywa w przyszłości mogą różnić się od zakładanych, w tym również ze względu na techniczne starzenie się majątku.

Rezerwy

Rezerwy na świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe – szacowane są przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota rezerw na świadczenia pracownicze wynika z oszacowania dokonanego przez niezależnego aktuarium. Na poziom rezerw wpływ mają założenia dotyczące stopy dyskonta oraz wskaźnika wzrostu wynagrodzeń oraz wskaźniki demograficzne.

Aktywa na podatek odroczony

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe

Odpisy aktualizujące aktywa finansowe są szacowane w oparciu o szczegółową ich analizę. Opis aktualizujący należności dokonuje się w taki sposób, aby uwzględnić stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

3. Działalność zaniechana

W dniu 1 lipca 2016 roku, na podstawie zgody wyrażonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Mangata Holding S.A. poprzednio: ZETKAMA S.A.) Spółka zawarła ze swoją jednoosobową spółką zależną – ZETKAMA spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Ścinawce Średniej, umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa („zorganizowana część przedsiębiorstwa”, „ZCP”), stanowiącej organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie wyodrębniony w istniejącym w przedsiębiorstwie Mangata Holding S.A. (poprzednio: ZETKAMA S.A.) zespół składników materialnych i niematerialnych, związanych z działalnością produkcyjną armatury i odlewów przeznaczonych do realizacji opisanych wyżej zadań gospodarczych, który zarazem mógłby stanowić niezależne przedsiębiorstwo samodzielnie realizujące te zadania.

Zmiana ta nie wpłynęła na skonsolidowane sprawozdanie finansowe – Grupa kontynuuje działalność polegającą na produkcji armatury i odlewów przez spółkę ZETKAMA Sp. z o.o.

W rezultacie wyżej opisanej transakcji, z majątku Emitenta przekazano do ZETKAMA Sp. z o.o. majątek związany z działalnością produkcyjną armatury i odlewów oraz zobowiązania związane z tą działalnością.

Uproszczona struktura bilansu Mangata Holding na 30 czerwca 2016 oraz na 1 lipca 2016 po aporcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do ZETKAMA Sp. z o.o.

	Bilans 30.06.2016 Mangata Holding S.A.	Bilans 01.07.2016 Zetkama Sp. z o.o.	Bilans 01.07.2016 Mangata Holding S. A.
Aktywa trwałe	319 374	62 628	340 890
Aktywa obrotowe	70 654	51 971	15 064
Kapitał własny	297 126	84 315	296 398
Zobowiązania długoterminowe	39 755	4 774	35 539
Zobowiązania krótkoterminowe	53 146	25 510	24 017

W majątku Mangata Holding S.A. pozostały aktywa związane z prowadzoną przez Emitenta działalnością holdingową – udziały i akcje w spółkach zależnych, środki zgromadzone w ramach cash pooling oraz środki pieniężne. Majątek ten finansowany jest w przeważającej mierze z kapitału własnego Spółki, jak i wyemitowanych obligacji oraz zaciągniętego kredytu inwestycyjnego.

Zgodnie z wymogami MSSF 5, przychody i koszty działalności kontynuowanej zostały w sprawozdaniu z dochodów zaprezentowane osobno od przychodów i kosztów działalności zaniechanej.

Od 1 lipca 2016 działalność operacyjna Mangata Holding S.A. koncentruje się na działalności holdingowej w ramach Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. i nie prowadzi już działalności produkcyjnej w obszarze armatury i odlewów. W związku z tym, w rachunku wyników Emitenta zaprezentowała dane dotyczące działalności holdingowej (kontynuowanej), natomiast szczegóły dotyczące działalności zaniechanej zaprezentowano w poniższej tabeli.

	01.01. do 31.12.2017			01.01. do 31.12.2016		
	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem	Działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Razem
Przychody ze sprzedaży	8 622	0	8 622	4 162	72 295	76 457
Przychody ze sprzedaży produktów					52 426	52 426
Przychody ze sprzedaży usług	8 622		8 622	4 162		4 162
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów					19 869	19 869
Koszt własny sprzedaży	0	0	0	0	54 487	54 487
Koszt sprzedanych produktów					40 027	40 027
Koszt sprzedanych usług						
Koszt sprzedanych towarów i materiałów					14 460	14 460
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 622	0	8 622	4 162	17 808	21 970

Koszty sprzedaży					4 435	4 435
Koszty ogólnego zarządu	5 524	5 524	4 208	3 865	8 073	
Pozostałe przychody operacyjne	4 165	4 165	618	214	832	
Pozostałe koszty operacyjne	153	153	738	279	1017	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 110	0	7 110	-166	9 443	9 277
Przychody finansowe	35 405	35 405	328	178	506	
Koszty finansowe	5 023	5 023	5 280	59	5 339	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	37 492	0	37 492	-5 118	9 562	4 444
Podatek dochodowy	341	341	-5	1 360	1 355	
Zysk (strata) netto	37 151	0	37 151	-5 113	8 202	3 089

Od lipca 2016 Mangata Holding S.A. generuje przychody w oparciu o podpisane ze spółkami z Grupy umowy korporacyjne, na podstawie których świadczy spółkom określone usługi.

W ramach analizy uzyskanych przychodów oraz poniesionych kosztów, do działalności kontynuowanej, zaprezentowanej w rachunku zysków i strat, zaliczono w szczególności:

- koszty wynagrodzeń Zarządu oraz pracowników pełniących istotne funkcje związane z działalnością grupy. Koszty te ustalono w oparciu o szacowany czas pracy tych pracowników dotyczący działalności holdingowej oraz działalności na rzecz dawnej ZETKAMA S.A. jako jednostki;
- koszty utrzymania biura Zarządu w Bielsku-Białej (czyszczenie, remonty, usługi telekomunikacyjne, materiały biurowe itp.);
- koszty ponoszone w związku z funkcjonowaniem na giełdzie papierów wartościowych.

Do przychodów i kosztów finansowych zaliczono:

- przychody uzyskane z działalności finansowej (lokaty, udzielone pożyczki) oraz z dywidend,
- koszty związane z finansowaniem działalności Spółki i Grupy (dotyczące cash poolingów oraz obsługi zadłużenia - wyemitowanych obligacji oraz kredytu inwestycyjnego).

Przepływy z działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0	4 636
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	-4 364
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	-3 682
Razem	0	-3 410

4. Segmenty operacyjne

Na dzień bilansowy Spółka nie wyodrębnia wewnętrznych segmentów operacyjnych. Działalność Spółki traktowana jest przez Zarząd jako jeden segment operacyjny. Informacje o segmentach operacyjnych zaprezentowane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A.

Przychody za rok 2017 dotyczą świadczenia usług zarządczych i korporacyjnych na rzecz Spółek Grupy Kapitałowej i zostały w całości osiągnięte na terytorium Polski.

Informacja o podmiotach, z którymi dokonywano transakcji w roku 2017 i w roku 2016 oraz o wartości tych transakcji została zamieszczona w notce 22 Transakcje i rozrachunki z jednostkami powiązаныmi.

5. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

Inwestycje długoterminowe	Stan na dzień:	
	31.12.2017	31.12.2016
Udziały/akcje w jednostkach powiązanych razem:	333 005	334 402
Śrubena Unia S.A.	23 116	23 116
MCS Sp. z o.o.	5 505	5 505
Armak S.A.	-	20 680
Zetkama R&D Sp. z o.o.	14	14
Techmadex S.A.	8 195	10 985
Kuźnia Polska S.A.	168 547	167 088
Siskin 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	-	3 636
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	13	13
Masterform Sp. z o.o.	19 769	19 769
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	3 360	5
Zetkama Sp. z o.o.	104 486	83 591
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	0	1 918
Udziały/akcje w pozostałych jednostkach	4	4
Długoterminowe aktywa finansowe razem	333 009	336 324

Zmiany w Grupie Kapitałowej

- W dniu 5 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółek: Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Siskin 5 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. Celem połączenia tych spółek była optymalizacja zarówno ich struktury majątkowo-finansowej, jak i optymalizacja struktury Grupy Kapitałowej.
- W dniu 24 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy i siedziby spółki Siskin 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu na Mangata Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej.
- W dniu 30 stycznia 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował przekształcenie Armak Sp. z o.o. w Armak Spółka akcyjna.
- W dniu 17 lutego 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował zmianę nazwy spółki z Masterform Grupa Zetkama Sp. z o.o. na Masterform Sp. z o.o.
- W dniu 6 marca 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Armak S.A. podjęło uchwałę w sprawie przymusowego wykupu akcji będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych. W dniu 22 marca 2017 roku Mangata Holding S.A. uregulowała całość ceny wykupu akcji akcjonariuszy mniejszościowych, przez co stała się jedynym akcjonariuszem Armak S.A.
- W dniu 22 czerwca 2017 roku właściwy sąd rejestrowy zarejestrował połączenie spółek Zetkama Sp. z o.o. z Armak S.A. W wyniku połączenia kapitał zakładowy Zetkama Sp. z o.o. został podwyższony z kwoty 60.000 tys. PLN do kwoty 77.900 tys. PLN. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Mangata Holding S.A.
- W dniu 22 sierpnia 2017 roku Mangata Holding S.A. wykupiła część akcji Kuźni Polskiej S.A. (spółka zależna Emitenta) będąca w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych za łączną cenę 1.459 tys. PLN. W rezultacie tej transakcji udział Emitenta w strukturze własności Kuźni Polskiej S.A. wzrósł z 95,09% do 95,80%.

Odpis aktualizujący wartość inwestycji

W 2017 roku ujęto odpis aktualizujący wartość akcji Techmadex S.A. o kwotę 2.790 tys. PLN. Wartość odpisu została oszacowana w oparciu o wyniki testu na utratę wartości akcji.

Do testu na utratę wartości przyjęto założenia uwzględniające, słabsze niż pierwotnie zakładano, prognozowane wyniki Techmadex za rok 2017. Test wykazał konieczność dokonania odpisu aktualizującego akcje w kwocie 2.790 tys. PLN przy następujących założeniach:

- 5-letniej (lata 2018-2022) prognozy przepływów pieniężnych dla spółki,
- średnioważonego kosztu kapitału (WACC) wynoszącego 11%,
- stopie rezydualnej wynoszącej 2,5%.

W ramach weryfikacji wartości inwestycji długoterminowych zidentyfikowano przesłanki mogące świadczyć o utracie wartości inwestycji w udziały spółki Zetkama Nieruchomości sp. z o.o. Ze względu na specyficzny charakter działalności Zetkama Nieruchomości (sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych, czynsze z najmu nieruchomości), do określenia szacunku utraty wartości wykorzystano metody majątkowe. Oparto je na założeniu, że wartość nieruchomości inwestycyjnych będących w posiadaniu Zetkama Nieruchomości odzwierciedla wartość, jaką generuje ta spółka dla swoich udziałowców.

W wyniku przeprowadzonej weryfikacji oszacowano odpis aktualizujący wartość udziałów w Zetkama Nieruchomości o kwotę 280 tys. PLN

Łącznie odpisy aktualizujące wartość inwestycji w udziały i akcje spółek zależnych w 2017 roku zostały oszacowane na 3.070 tys. PLN

Zmiana odpisów aktualizujących wartość inwestycji w jednostki zależne:

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Bilans otwarcia	3 500	0
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	3 070	3 500
Odpisy rozwiązane w okresie		
Bilans zamknięcia	6 570	3 500

Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym

W dniu 30 czerwca 2017 roku podpisano aneks ustalający nowy dzień spłaty pożyczek na 10 lipca 2017 roku. Pożyczki te zostały spłacone we wskazanym terminie wraz z należnymi odsetkami w łącznej kwocie 1.866 tys. PLN.

6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne użytkowane przez Spółkę obejmują patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe. Wartości niematerialne, które nie zostały do dnia bilansowego oddane do użytkowania prezentowane są w pozycji „Wartości niematerialnych w trakcie wytwarzania”.

Stan na 31.12.2017

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	0	0	40	0	0	0	40
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	0	0	-12	0	0	0	-12
Wartość bilansowa netto	0	0	28	0	0	0	28

Stan na 31.12.2016

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	0	0	40	0	0	0	40
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	0	0	-1	0	0	0	-1
Wartość bilansowa netto	0	0	39	0	0	0	39

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2017 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	0	0	39	0	0	0	39
Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa							0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)							0
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							0
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							0
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							0
Amortyzacja (-)			-11				-11
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							0
Wartość netto na koniec okresu	0	0	28	0	0	0	28

Zmiana wartości bilansowej od 01.01. do 31.12.2016 roku

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	0	0	662	3 302	0	9 166	13 130
Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa			-639	-3 136		-10 626	-14 401
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)			109			1 460	1 569
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)							0
Inne zmiany (reklasyfikacje, przemieszczenia itp.)							0
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							0
Amortyzacja (-)			-93	-166			-259
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							0
Wartość netto na koniec okresu	0	0	39	0	0	0	39

7. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na 31.12.2017

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	0	508	308	674	540	88	2 118
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	0	-12	-72	-150	-132	0	-366
Wartość bilansowa netto	0	496	236	524	408	88	1 752

Stan na 31.12.2016

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość brutto	0	0	187	454	295	0	936
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące (-)	0	0	-39	-353	-59	0	-451
Wartość bilansowa netto	0	0	148	101	236	0	485

Spółka użytkuje na podstawie umów leasingu operacyjnego środki transportu, których wartość bilansowa netto wynosiła 450 tys. PLN według stanu na 31 grudnia 2017 roku (brak aktywów trwałych w leasingu finansowym na 31 grudnia 2016 roku).

Przyszłe bieżące płatności minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego prezentują się następująco:

Stan na 31.12.2017 roku

	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	96	197		293
Koszty finansowe (-)	-7	-6		-13
Wartość bieżąca (sprawozdawcza) przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego	89	191		280

Poza powyższym, Spółka użytkuje na podstawie umów najmu powierzchnię biurową w Bielsku-Białej, gdzie znajduje się siedziba spółki, oraz samochód osobowy. Średni miesięczny koszt najmu powierzchni biurowej w 2017 roku wynosił 24 tys. PLN, natomiast samochodu osobowego – 2 tys. PLN.

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	0	0	148	101	236	0	485
Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa							0
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		508	121	540	244	89	1 502
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)					1	-1	0
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)							0
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)		-12	-33	-117	-73		-235
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							0
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							0
Wartość netto na koniec okresu	0	496	236	524	408	88	1 752

Zmiana wartości bilansowej w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość netto na początek okresu	341	21 390	21 003	1 219	4 098	0	48 051
Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-341	-21 199	-20 890	-1 112	-4 299	-387	-48 228
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)		133	1 375	234	955	3 283	5 980
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)			-4				-4
Inne zmiany (rekasyfikacje, przemieszczenia itp.)					80	-2 896	-2 816
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)							0
Amortyzacja (-)		-324	-1 336	-240	-598		-2 498
Odpis z tytułu utraty wartości (-)							0
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości							0
Przeklasyfikowanie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży (-)							0
Wartość netto na koniec okresu	0	0	148	101	236	0	485

8. Aktywa oraz zobowiązania finansowe

8.1 Specyfikacja

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

1 PIN	Pożyczki i należności	5 ADS	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
2 AWG-O	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	6 IPZ	Instrumenty pochodne zabezpieczające
3 AWG-W	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej	7 Poza MSR 39	Aktywa poza zakresem MSR 39
4 IUTW	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności		

Stan na 31.12.2017

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39								
	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	Razem
Należności i pożyczki								0
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								0
Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności	248						458	706
Pożyczki	20 349							20 349
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 727							3 727
Krótkoterminowe aktywa finansowe	24 324	0	0	0	0	0	458	24 782
Kategoria aktywów finansowych razem	24 324	0	0	0	0	0	458	24 782

Stan na 31.12.2016

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39								
	PIN	AWG-O	AWG-W	IUTW	ADS	IPZ	Poza MSR39	Razem
Należności i pożyczki	1 918							1 918
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe								0
Długoterminowe aktywa finansowe	1 918	0	0	0	0	0	0	1 918
Należności handlowe oraz pozostałe należności	770						1 095	1 865
Pożyczki	9 685							9 685
Pochodne instrumenty finansowe								0
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe								0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 013							1 013
Krótkoterminowe aktywa finansowe	11 468	0	0	0	0	0	1 095	12 563
Kategoria aktywów finansowych razem	13 386	0	0	0	0	0	1 095	14 481

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

1 ZWG-O	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - przeznaczone do obrotu	4 IPZ	Instrumenty pochodne zabezpieczające
2 ZWG-W	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat - wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej	5 Poza MSR 39	Zobowiązania poza zakresem MSR 39
3 ZZK	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu		

Stan na 31.12.2017

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)			6 708			6 708
Leasing finansowy (długoterminowy)					191	191
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania						0
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	6 708	0	191	6 899
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania			1 234		158	1 392
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)			55 261			55 261
Leasing finansowy (krótkoterminowy)					89	89
Pochodne instrumenty finansowe						
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	56 495	0	247	56 742
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	63 203	0	438	63 641

Stan na 31.12.2016

Kategorie instrumentów finansowych wg MSR 39						
	ZWG-O	ZWG-W	ZZK	IPZ	Poza MSR39	Razem
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (długoterminowe)			43 305			43 305
Leasing finansowy (długoterminowy)						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Pozostałe zobowiązania			3 852			3 852
Długoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	47 157	0	0	47 157
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania			139		69	208
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne (krótkoterminowe)			9 120			9 120
Leasing finansowy (krótkoterminowy)						0
Pochodne instrumenty finansowe						0
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	0	0	9 259	0	69	9 328
Kategoria zobowiązań finansowych razem	0	0	56 416	0	69	56 485

8.2 Należności i pożyczki

Spółka dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wyodrębnia klasę należności i pożyczek. W części długoterminowej należności i pożyczki prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w jednej pozycji. W części krótkoterminowej Spółka odrębnie prezentuje należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności od pożyczek krótkoterminowych.

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Aktywa trwałe</i>		
Pożyczki długoterminowe		1 918
Należności długoterminowe		
Należności i pożyczki długoterminowe	0	1 918
<i>Aktywa obrotowe</i>		
Pożyczki krótkoterminowe	20 349	9 685
Należności handlowe oraz pozostałe należności	706	1 865
Należności i pożyczki krótkoterminowe	21 055	11 550
Należności i pożyczki, w tym:	21 055	13 468
- należności razem	706	1 865
- pożyczki udzielone	20 349	11 603

8.3 Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

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

Długoterminowe kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
Kredyty w rachunku kredytowym	6 708	8 270
Kredyty w rachunku bieżącym		
Dłużne papiery wartościowe		35 035
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	6 708	43 305
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Kredyty w rachunku kredytowym		
Dłużne papiery wartościowe		
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Długoterminowe kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem	6 708	43 305
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu:		
Kredyty w rachunku kredytowym	1 421	1 491
Kredyty w rachunku bieżącym	17 603	7 629
Pożyczki		
Dłużne papiery wartościowe	36 237	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	55 261	9 120
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:		
Kredyty w rachunku kredytowym		
Dłużne papiery wartościowe		
Pozostałe		
Zobowiązania finansowe wyznaczone do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne	55 261	9 120

8.4 Wartość godziwa

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- poziom 2: dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- poziom 3: dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

W Spółce na dzień bilansowy nie występują instrumenty finansowe wyceniane według wartości godziwej.

Zdaniem Spółki, wartość bilansową aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych można uznać za rozsądne przybliżenie ich wartości godziwej.

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

9. Aktywa oraz rezerwa na podatek odroczony

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

	31.12.2017	31.12.2016
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	897	1 412
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	34	3 247
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	863	-1 835
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Wynik finansowy (+/-)	562	677
Inne całkowite dochody (+/-)	-103	98
Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa		1 923
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	1 322	863
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 374	897
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52	34

Aktywa tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

Tytuł różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Saldo na koniec okresu
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	0				0
Rzeczowe aktywa trwałe	0				0
Nieruchomości inwestycyjne	0				0
Pochodne aktywa finansowe	0				0
Zapasy	0				0
Należności z tytułu dostaw i usług	0				0
Kontrakty budowlane	0				0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0				0
Inne aktywa	0				0
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38	-14			24
Rezerwy na świadczenia pracownicze	79	-1			78
Pozostałe rezerwy	0				0
Pochodne zobowiązania finansowe	0				0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	348			348
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	665	259			924
Inne zobowiązania	0				0
Wycena kredytów walutowych	115	-18	-97		0
Razem	897	574	-97	0	1 374

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku

Tytuł różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Saldo na koniec okresu
Aktywa:					
Wartości niematerialne	0				0
Rzeczowe aktywa trwałe	0				0
Nieruchomości inwestycyjne	0				0
Pochodne aktywa finansowe	0				0
Zapasy	105			-105	0
Należności z tytułu dostaw i usług	114	1		-115	0
Kontrakty budowlane	0				0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0				0
Inne aktywa	0				0
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	117			-117	0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	496	67	50	-496	117
Pozostałe rezerwy	80			-80	0
Pochodne zobowiązania finansowe	0				0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0				0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	416	316	48		780
Inne zobowiązania	36			-36	0
Wycena kontraktów walutowych	48			-48	0
Razem	1 412	384	98	-996	897

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

Tytuł różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Wydatki zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Saldo na koniec okresu
<i>Aktywa:</i>					
Wartości niematerialne	0				0
Rzeczowe aktywa trwałe	0	34			34
Nieruchomości inwestycyjne	0				0
Pochodne aktywa finansowe	0				0
Zapasy	0				0
Należności z tytułu dostaw i usług	0	4			4
Środki pieniężne	0				0
Inne aktywa	0				0
<i>Zobowiązania:</i>					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0				0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0				0
Pozostałe rezerwy	0				0
Pochodne instrumenty finansowe	0				0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0				0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	34	-26	6		14
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0				0
Inne zobowiązania	0				0
Razem	34	12	6	0	52

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku

Tytuł różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Wynik finansowy	Inne dochody całkowite	Wydanie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	Saldo na koniec okresu
Aktywa:					
Wartości niematerialne	0				0
Rzeczowe aktywa trwałe	3 166	-284		-2 882	0
Nieruchomości inwestycyjne	0				0
Pochodne aktywa finansowe	0				0
Zapasy	0				0
Należności z tytułu dostaw i usług	0				0
Środki pieniężne	28			-28	0
Inne aktywa	9	-9			0
Zobowiązania:					
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	0				0
Rezerwy na świadczenia pracownicze	0				0
Pozostałe rezerwy	0				0
Pochodne instrumenty finansowe	-10			10	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0				0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	54			-20	34
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0				0
Inne zobowiązania	0				0
Razem	3 247	-293		-2 920	34

10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności krótkoterminowe:	31.12.2017	31.12.2016
Aktywa finansowe (MSR 39):		
Należności handlowe netto	176	770
Należności handlowe	176	770
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)		
Pozostałe należności finansowe netto	68	0
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	68	
Kaucje z tytułu usług budowlanych		
Kaucje wpłacone z innych tytułów		
Inne należności		
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności finansowych (-)		
Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):		
Należności niefinansowe	462	1 095
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	458	1 494
Przedpłaty i zaliczki	4	0
Pozostałe należności niefinansowe	514	0
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych (-)	-514	-399
Należności handlowe oraz pozostałe razem	706	1 865

Zmiany odpisów aktualizujących wartość należności w okresie objętym sprawozdaniem finansowym prezentują poniższe tabele:

	01.01 do 31.12.2017	01.01 do 31.12.2016
Stan na początek okresu	399	548
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	115	24
Odpisy rozwiązane ujęte jako przychód w okresie (-)		0
Wydanie jako zorganizowana część przedsiębiorstwa		-173
Stan na koniec okresu	514	399

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2017	31.12.2016
Rachunki bankowe w PLN	412	1 013
Rachunki bankowe walutowe	312	
Gotówka w kasie		
Depozyty krótkoterminowe	3 003	
Pozostałe środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 727	1 013

Spółka dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych klasyfikuje środki pieniężne w sposób przyjęty do prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

W pozycji „Depozyty krótkoterminowe” wykazano saldo środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku oszczędnościowym jako zabezpieczenie kredytu udzielonego przez ING Bank spółce zależnej Emitenta – Techmadex S.A. Kredyt został spłacony zgodnie z harmonogramem, a środki pieniężne z depozytu zostały przekazane na rachunek bieżący Mangata Holding S.A. po dniu bilansowym.

12. Kapitał własny

12.1 Kapitał podstawowy

Na 31 grudnia 2017 kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.335 tys. PLN i dzielił się na 6.676.854 akcji o wartości nominalnej 0,20 PLN każda.

seria	liczba akcji	wartość nominalna 1 akcji [PLN]	kapitał akcyjny [PLN]
A	2 101 750	0,20	420 350,00
B	952 400	0,20	190 480,00
C	850 000	0,20	170 000,00
D	560 000	0,20	112 000,00
E	440 000	0,20	88 000,00
F	1 772 704	0,20	354 540,80
	6 676 854		1 335 370,80

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone. Wszystkie akcje w równym stopniu uczestniczą w podziale dywidendy oraz każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W roku 2017 ani w roku 2016, nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Spółki.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień zatwierdzenia do publikacji sprawozdania finansowego:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Capital MBO S.A. sp. k.	4 406 723	66,00%	4 406 723	66,00%
Nationale Nederlanden OFE	424 432	6,36%	424 432	6,36%

12.2 Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

W 2017 roku kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31 grudnia 2016 roku.

13. Świadczenia pracownicze

13.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	3 300	3 291
Koszty ubezpieczeń społecznych	295	446
Koszty programów płatności akcjami	0	0
Koszty przyszłych świadczeń (rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne)	-217	110
Koszty świadczeń pracowniczych razem	3 378	3 847

13.2 Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Stan na 31.12.2017

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	186	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	142	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	95	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	63
Rezerwy na odprawy emerytalne	1	118
Rezerwy na pozostałe świadczenia	200	0
Razem świadczenia pracownicze	624	181

Stan na 31.12.2016

Zobowiązania i rezerwy	Krótkoterminowe	Długoterminowe
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	198	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	148	0
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	51	0
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	3	313
Rezerwy na odprawy emerytalne	1	99
Rezerwy na pozostałe świadczenia	150	0
Razem świadczenia pracownicze	551	412

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

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Razem
Stan rezerw na początek okresu	315	100	415
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	-242	13	-228
Koszty odsetek	1	4	5
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	2		2
<i>Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach:</i>			
Wyplacone świadczenia (-)	-14		-14
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne		2	2
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	62	119	181

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku

Rezerwy na świadczenia pracownicze	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Razem
Stan rezerw na początek okresu	855	1 390	2 245
<i>Zmiany ujęte w rachunku zysków i strat:</i>			
Koszty bieżącego i przeszłego zatrudnienia	15	4	19
Koszty odsetek	5	1	6
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	-27	0	-27
<i>Zmiany ujęte w innych całkowitych dochodach:</i>			
Wyplacone świadczenia (-)		0	0
Wydanie w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa	-533	-1 311	-1 844
Zyski (-) lub straty (+) aktuarialne	0	16	16
Wartość bieżąca rezerw na koniec okresu	315	100	415

Założenia aktuarialne

Założenia odnośnie śmiertelności oraz zachorowalności oparto na publikacjach GUS i ZUS (tablice śmiertelności PTTŻ 2016, publikacje ZUS na temat orzeczeń lekarskich i przyznanych świadczeniach rentowych). Wskaźnik rotacji pracowników wyliczono opierając się na danych otrzymanych od pracodawcy, przy czym przyjęte wskaźniki zależą od wieku i płci pracownika.

Zgodnie z zaleceniem Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) nr 19 wysokość stopy dyskontowej należy określić bazując na stopie zwrotu z obligacji korporacyjnych wysokiej jakości lub z obligacji Skarbu Państwa, o stałym oprocentowaniu i terminie wykupu zbliżonym do średniego terminu wymagalności zobowiązań. Biorąc pod uwagę powyższy fakt przyjęto stopę dyskontową na poziomie 3,25%. Zgodnie z zaleceniem MSR uwzględniono przyszły wzrost płac, przy czym przyjęto długookresową średnią wzrostu płac na poziomie 2,5%, przy średniej inflacji 2,5%.

Zmiany założeń w porównaniu do roku poprzedniego: aktualizacja tablicy śmiertelności oraz zmiana stopy dyskonta.

Zasady obliczeń

Wartość bieżącą zobowiązania liczy się stosując metodę Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych, przy użyciu zdyskontowanych przepływów finansowych. W ramach tej metody przyporządkowuje się wartość świadczenia do odpowiedniego okresu zatrudnienia tj. każde świadczenie (nagroda jubileuszowa, odprawa emerytalna, odprawa rentowa) przyporządkowane jest do okresu od daty rozpoczęcia zatrudnienia w zakładzie pracy do daty hipotetycznego nabycia prawa do tego świadczenia. W tym celu oblicza się na każdy miesiąc symulacji prawdopodobieństwo rozwiązania stosunku pracy bez prawa do odprawy oraz prawdopodobieństwa zgonu i przejścia na emeryturę lub rentę inwalidzką. Prawdopodobieństwa obliczane są w oparciu o wyżej wymienione założenia aktuarialne. W wyliczeniach przyjęto również, że w przypadku osiągnięcia wieku emerytalnego, pracownik otrzymuje odprawę emerytalną i przestaje pracować (nie pobiera dalej nagród jubileuszowych).

Końcowa wartość rezerwy dla danego pracownika jest sumą zdyskontowanych świadczeń (uwzględniających prawdopodobieństwo wypłaty świadczenia) pomnożonych przez współczynniki będące ilorazem stażu pracy w momencie obliczania wartości rezerwy oraz stażu pracy w momencie uzyskania prawa do danego świadczenia.

Końcowa wartość rezerwy dla zakładu pracy jest sumą wartości rezerw policzonych dla poszczególnych pracowników. Wyniki obliczeń nie obejmują narzutów na wynagrodzenia obciążających zakład pracy i nie wliczonych do wynagrodzenia pracownika będącego podstawą do przeprowadzonych wyliczeń.

Kwotę rezerwy podzielono na część krótkoterminową i długoterminową. Jako rezerwę krótkoterminową przyjmuje się rezerwę na świadczenia, których data wymagalności, wynikająca z przyjętych założeń (np. odnośnie wieku emerytalnego lub prawdopodobieństwa przejścia na rentę) lub uzyskanych informacji (np. o datach wypłaty nagród jubileuszowych), przypada w ciągu 12 miesięcy od daty bilansowej. Jako rezerwę długoterminową przyjmuje się rezerwę na świadczenia, których data wymagalności przypada po upływie 12 miesięcy od daty bilansowej.

W trakcie roku obrotowego dokonano zmiany zapisów Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, wyłączając niektóre osoby z nabywania prawa do nagrody jubileuszowej.

Wymagalność zobowiązań z tytułu przyszłych wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych i rentowych w ujęciu kwotowym i procentowym przedstawia się następująco:

Rok	Nagrody jubileuszowe w tys. PLN	Nagrody jubileuszowe %	Odprawy emerytalne i rentowe w tys. PLN	Odprawy emerytalne i rentowe %
1 rok	0	0%	1	0,5%
2 rok	5	7,5%	1	0,6%
3 rok	7	11,2%	1	0,7%
4 rok	6	9,5%	3	2,4%
5 rok	6	9,9%	1	0,6%
6 rok	0	0%	1	0,6%
7 rok	3	5,0%	1	0,7%
8 rok	5	9,0%	1	0,8%
9 rok	5	7,5%	96	81,8%
10 rok	3	5,6%	0	0,1%
następne	23	35,0%	12	11,1%
Razem	63	100%	118	100%

Spodziewane płatności świadczeń w następnych latach:

Rok	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Razem
1 rok	0	1	1
2 rok	5	1	6
3 rok	15	1	16
4 rok	20	10	30
5 rok	17	1	18
Następne 5 lat	87	215	302

Analiza wrażliwości na założenia aktuarialne:

Badanie wrażliwości	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Razem
Zobowiązanie wyliczone w raporcie	62	118	180
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta +0,5%	60	113	173
Zobowiązanie wyliczone dla stopy dyskonta -0,5%	65	124	189
Zobowiązanie dla stopy wzrostu płac +0,5%	65	124	189
Zobowiązanie dla stopy wzrostu płac -0,5%	60	113	173
Zobowiązanie dla wskaźników rotacji powiększonych o 10%	61	118	179
Zobowiązanie dla wskaźników rotacji pomniejszonych o 10%	64	119	183

14. Pozostałe rezerwy

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

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2017 roku

Rezerwy	Sprawy sądowe	Straty z umów budowlanych	Koszty restrukturyzacji	Inne	Razem
Stan na początek okresu	0	0	0	0	0
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				3	3
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)					
Stan na koniec okresu	0	0	0	3	3

Zmiany w okresie od 01.01. do 31.12.2016 roku

Rezerwy	Sprawy sądowe	Straty z umów budowlanych	Koszty restrukturyzacji	Inne	Razem
Stan na początek okresu	0	0	0	422	422
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie				432	432
Rozwiązanie rezerw ujęte jako przychód w okresie (-)					
Wykorzystanie rezerw (-)					
Wydanie w ramach zorganizowanej części przedsiębiorstwa				-854	-854
Stan na koniec okresu	0	0	0	0	0

15. Zobowiązania długoterminowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług

15.1 Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe przedstawiają się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		0
Kaucje otrzymane		0
Inne zobowiązania finansowe		3 852
Pozostałe zobowiązania długoterminowe razem	0	3 852

W 2017 roku z ksiąg Mangata Holding S.A. wysięgowane zostało zobowiązanie do dopłaty za akcje Masterform S.A. (obecnie Masterform Sp. z o.o.). Dopłata do ceny nabycia Masterform uzależniona była od osiągnięcia przez tę spółkę uzgodnionych wyników finansowych na poziomie EBITDA w latach 2015-2017.

Zgodnie z warunkami nabycia 80% akcji Masterform S.A., cena zakupu mogła zostać zwiększona o 3.968 tys. PLN w przypadku zrealizowania przez Masterform S.A. celów określonych w umowie inwestycyjnej.

W 2017 roku dokonano weryfikacji zadań zawartych w umowie inwestycyjnej. W rezultacie przeprowadzonej analizy stwierdzono, że Masterform nie zrealizował wskazanego w umowie inwestycyjnej celu – osiągnięcia założonego poziomu skumulowanej wartości EBITDA. Na tej podstawie została podjęta decyzja o wysięgowaniu zobowiązania do dopłaty za nabyte akcje Masterform S.A.

15.2 Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe – handlowe oraz pozostałe prezentują się następująco:

	31.12.2017	31.12.2016
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z handlowe	1 196	139
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	15	
Inne zobowiązania finansowe	23	
Zobowiązania finansowe	1 234	139
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	158	69
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy		
Zobowiązania z tytułu umów o usługę budowlaną		
Zaliczki otrzymane na usługi budowlane		
Inne zobowiązania niefinansowe		
Zobowiązania niefinansowe	158	69
Zobowiązania handlowe i pozostałe operacyjne	1 392	208

16. Kredyty, pożyczki, instrumenty dłużne

16.1 Zaciągnięte kredyty i pożyczki oraz inne instrumenty dłużne

Informacje dotyczące charakteru i zakresu ryzyka, na które narażona jest Spółka z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych prezentuje poniższa tabela:

Stan na 31.12.2017

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Zadłużenie w banku w ramach cash poolingu	PLN	-	17 603	17 603	0
Kredyt inwestycyjny	EUR	1 919	8 129	1 421	6 708
Obligacje	PLN	-	36 237	36 237	0
Razem		1 919	61 969	55 261	6 708

Stan na 31.12.2016

Wyszczególnienie	Waluta	Wartość bilansowa w walucie	Wartość bilansowa w PLN	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
Zadłużenie w banku w ramach cash poolingu	PLN	-	7 629	7 629	0
Kredyt inwestycyjny	EUR	2 120	9 761	1 491	8 270
Obligacje	PLN	-	35 035	0	35 035
Razem		2 120	52 452	9 120	43 305

Wszystkie kredyty zostały udzielone na warunkach rynkowych. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Spółki zostały ujawnione w nocie 24.

16.2 Zmiana stanu kredytów, pożyczek i innych instrumentów dłużnych

Zmiana zadłużenia z tytułu kredytów, obligacji i pożyczek w trakcie 2017 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Bilans otwarcia	Zaciągnięty dług	Spłata zadłużenia	Wycena	Naliczone odsetki	Bilans zamknięcia
Zadłużenie w banku w ramach cash poolingu	7 629	9 974				17 603
Kredyt inwestycyjny	9 761		-1 122	-510		8 129
Obligacje	35 035				1 202	36 237
Razem	52 425	9 974	-1 122	-510	1 202	61 969

16.3 Obligacje

Mangata Holding S.A. pełni rolę emitenta w wyniku wstąpienia we wszystkie prawa i obowiązki spółki, która działała pod firmą Idea K5 Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Obligacje te zostały objęte przez spółkę Kuźnia Polska S.A.

Po realizacji procedury łączenia przewidzianej Kodeksem spółek handlowych, Mangata Holding S.A. przejęła cały majątek Idea K5 Sp. z o.o. Począwszy od dnia 2 listopada 2015 roku (dzień połączenia Mangata Holding S.A. oraz Idea K5 Sp. z o.o.), wszelkie prawa i obowiązki wynikające z emisji obligacji realizowane są przez Mangata Holding S.A.

Seria	Wartość nominalna serii	Termin wykupu	Odsetki na 31.12.2016	Odsetki naliczone w okresie	Odsetki na 31.12.2017
seria B	20 419	19.09.2018	2 672	788	3 460
seria C	11 116	19.09.2018	828	414	1 242
	31 535		3 500	1 202	4 702

Oprocentowanie obligacji: WIBOR 3M plus marża 1.85%

Zabezpieczeniem wykupu obligacji jest weksel in blanco oraz poręczenie.

16.4 Cash pooling

Spółka pełni funkcję pool leadera w ramach funkcjonującej w Grupie Kapitałowej umowy cash pooling. Salda należności oraz zobowiązań z tytułu udzielonych oraz otrzymanych pożyczek przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2017	31.12.2016
Pożyczki udzielone w ramach cash pool	22 278	25 414
Pożyczki otrzymane w ramach cash pool	1 929	15 729
Saldo cash pool	20 349	9 685

Pożyczki udzielone w ramach cash pool na 31 grudnia 2017 roku zostały sfinansowane środkami własnymi Spółki (2.746 tys. PLN) oraz z dostępnej linii kredytowej cash pool (17.603 tys. PLN).

W ramach umowy cash pooling Spółka ma możliwość pozyskania finansowania z banku obsługującego cash pool do kwoty 20.000 tys. PLN.

Specyfikacja sald pożyczek udzielonych i otrzymanych według Spółek Grupy zawarta została w nocie 22.

17. Koszty operacyjne

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Amortyzacja	245	186
Świadczenia pracownicze	3 413	2 581
Zużycie materiałów i energii	152	89
Usługi obce	1 249	954
Podatki i opłaty	54	24
Pozostałe koszty rodzajowe	411	374
Koszty wg rodzaju razem	5 524	4 208
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	0	0
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	0	0
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (-)	0	0
Koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	5 524	4 208

18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

18.1 Pozostałe przychody operacyjne

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	77	
Refaktury		452
Nadpłata zobowiązań podatkowych		56
Przychody z refaktur	13	
Wyksięgowanie zobowiązania do zapłaty za akcje Masterform	3 852	
Pozostałe przychody operacyjne (inne)	223	110
Pozostałe przychody operacyjne razem	4 165	618

Uzasadnienie wyksięgowania zobowiązania do zapłaty za akcje Masterform zostało przedstawione w nocie 15.2

18.2 Pozostałe koszty operacyjne

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności niefinansowych	115	24
Przekazane darowizny	6	150
Koszty refaktur	13	452
Inne koszty	19	112
Pozostałe koszty operacyjne razem	153	738

19. Przychody i koszty finansowe

19.1 Przychody finansowe

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (lokaty)	3	273
Pożyczki i należności (odsetki)	421	48
Dłużne papiery wartościowe utrzymywane do terminu wymagalności		
Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik	424	321
<i>Zyski z wyceny oraz realizacja instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik		0
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3	
Pożyczki i należności		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu		
Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych	3	0
<i>Pozostałe przychody finansowe:</i>		
Zyski z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy z inwestycji w jednostki zależne	34 978	
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności i pożyczek		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności		
Odsetki od aktywów finansowych objętych odpisem aktualizującym		
Inne przychody finansowe		7
Pozostałe przychody finansowe razem	34 978	7
Przychody finansowe razem	35 405	328

19.2 Koszty finansowe

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5	
Kredyty w rachunku kredytowym	487	359
Kredyty w rachunku bieżącym		
Pożyczki (odsetki)		
Dłużne papiery wartościowe	1 202	1 260
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania		
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 694	1 619
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat:</i>		
Instrumenty pochodne handlowe		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		
Akcje spółek notowanych		
Dłużne papiery wartościowe		
Jednostki funduszy inwestycyjnych		
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0
<i>Różnice kursowe:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	
Pożyczki i należności	105	8
Zobowiązania		
Różnice kursowe	136	8
<i>Pozostałe koszty finansowe:</i>		
Straty z aktywów dostępnych do sprzedaży przeniesione z kapitału		
Odpisy aktualizujące wartość należności i pożyczek		
Odpisy aktualizujące wartość inwestycji w akcje spółek zależnych	3 070	3 500
Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Inne koszty finansowe	123	153
Pozostałe koszty finansowe razem	3 193	3 661
Koszty finansowe	5 023	5 280

20. Podatek dochodowy

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy	904	2 032
Korekty podatku za poprzednie okresy		0
Bieżący podatek dochodowy	904	2 032
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	-563	-677
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	-563	-677
Podatek dochodowy razem	341	1 355
<i>W tym dotyczący działalności kontynuowanej</i>	341	-5

Efektywna stawka podatkowa:

	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Zysk brutto	37 492	4 444
Teoretyczny podatek od zysku brutto	7 123	844
Dywidendy	- 6 646	0
Efekt podatkowy przychodów/kosztów niepodatkowych	-136	511
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z dochodów	341	1 355
Efektywna stawka podatku	3%	30%
<i>w tym obciążenie podatkowe dotyczące działalności zaniechanej</i>	<i>0</i>	<i>1 360</i>
<i>w tym obciążenie podatkowe dotyczące działalności kontynuowanej</i>	<i>341</i>	<i>-5</i>

21. Wyłacone dywidendy

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Zarząd Spółki dominującej przyjął oraz przekazał do publicznej wiadomości (raport bieżący nr 26/2017) Politykę Dywidendową Mangata Holding S.A. (raport bieżący nr 26/2017).

Polityka dywidendowa zakłada, że w okresie nie krótszym niż 5 lat, Zarząd Mangata Holding S.A. będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu wypłatę części zysku wypracowanego przez Spółkę w postaci dywidendy. Kwota zysku, rekomendowana przez Zarząd Mangata Holding S.A. do wypłaty na rzecz akcjonariuszy Spółki, będzie w każdym wypadku uwzględniała następujące istotne czynniki:

- (i) aktualne potrzeby inwestycyjne Grupy Kapitałowej Mangata Holding S.A. wynikające z realizacji strategii rozwoju Grupy, zakładającej zarówno rozwój organiczny, jak i ewentualne procesy akwizycyjne w ramach Grupy, oraz
- (ii) aktualną sytuację finansową Spółki, a także
- (iii) uwarunkowania rynkowe.

W zależności od analizy wskazanych powyżej istotnych czynników, rekomendacja Zarządu Mangata Holding S.A. dotycząca wypłaty przez Spółkę zysku może być różna w kolejnych latach obrotowych, w tym również może być odmienna od zakładanej w niniejszej polityce dywidendowej. Zarząd Mangata Holding S.A. będzie dokonywał systematycznej rewizji założeń niniejszej polityki dywidendowej.

W dniu 13 września 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 34.720 tys. PLN (po 5,20 PLN na jedną akcję). Jej źródłem były zyski z lat ubiegłych. Dzień dywidendy został ustalony na 20 września 2017 roku, natomiast wypłata dywidendy nastąpiła 27 września 2017 roku. Źródłem finansowania dywidendy dla akcjonariuszy Mangata Holding S.A. były środki pochodzące z dywidend od spółek zależnych Emitenta w łącznej kwocie 34.977 tys. PLN. Dywidendy te zostały zadeklarowane i przekazane do Mangata Holding S.A. we wrześniu 2017 roku.

22. Transakcje i rozrachunki z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi za okres 01.01.-31.12.2017

	Sprzedaż	Zakup	Dywidenda	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Śrubena Unia S.A.	1 801		15 010	171	
MCS Sp. z o.o.	1 077		5 000	141	
Zetkama R&D Sp. z o.o.	62			14	29
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	12			5	
Kuźnia Polska S.A.	2 887	8	4 965		1 202
Masterform Sp. z o.o.	577			2	
Techmadex S.A.	242				
Zetkama Sp. z o.o.	1 979	18	10 002	119	
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	1				
Razem	8 638	26	34 977	452	1 231

Transakcje z jednostkami powiązаныmi za okres 01.01.-31.12.2016 (dane obejmują działalność kontynuowaną i zaniechaną)

	Sprzedaż	Zakup	Przychody finansowe	Koszty finansowe
Śrubena Unia S.A.	898	367	176	0
MCS Sp. z o.o.	2 277	18	93	0
Armak S.A.	827	8 702	0	30
Zetkama R&D Sp. z o.o.	168	2 011	28	13
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	1	0	131	0
Kuźnia Polska S.A.	1 295	3	0	1 356
Masterform Sp. z o.o.	144	0	0	0
Techmadex S.A.	199	0	45	0
Siskin 5 Sp. z o.o. SKA	0	0	0	69
Zetkama Sp. z o.o.	1 297	8	14	0
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	0	0	0	0
Razem	7 106	11 109	487	1 468

Rozrachunki z jednostkami powiązаныmi - stan na 31.12.2017

	Należności handlowe	Udzielone pożyczki	Zobowiązania handlowe	Obligacje	Należności cash pool	Zobowiązania cash pool
Śrubena Unia S.A.	0	0	281	0	7 222	0
MCS Sp. z o.o.	97	0	0	0	7 502	0
Zetkama R&D Sp. z o.o.	0	0	4	0	0	1 928
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	2	0	0	0	229	0
Kuźnia Polska S.A.	0	0	200	36 237	0	0
Masterform Sp. z o.o.	76	0	0	0	2 500	0
Zetkama Sp. z o.o.	0	0	288	0	4 825	0
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Techmadex S.A.	0	0	119	0	0	0
Razem	175	0	984	36 237	22 278	1 928

Rozrachunki z jednostkami powiązаныmi - stan na 31.12.2016

	Należności handlowe	Udzielone pożyczki	Zobowiązania handlowe	Obligacje	Należności cash pool	Zobowiązania cash pool
Śrubena Unia S.A.	166	0	0	0	6 656	0
MCS Sp. z o.o.	154	0	0	0	4 474	0
Armak S.A.	35	0	2	0	0	682
Zetkama R&D Sp. z o.o.	8	1 918	0	0	0	937
Zetkama Nieruchomości Sp. z o.o.	0	0	0	0	14 281	0
Kuźnia Polska S.A.	227	0	1	35 035	0	0
Masterform Sp. z o.o.	0	0	8	0	0	0
Zetkama Sp. z o.o.	238	0	0	0	3	0
Mangata Nieruchomości Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0
Siskin 5 Sp. z o.o. SKA	0	0	0	0	0	14 110
Techmadex S.A.	53	0	0	0	0	0
Razem	881	1 918	11	35 035	25 414	15 729

23. Sprawy sądowe

Spółka jako wierzyciel prowadzi sprawy egzekucyjne, w których łączna wartość egzekwowanych kwot wynosi 65 tys. PLN. Spółka została pozwana o zapłatę 30 tys. PLN za wykonanie prac na jej rzecz. Mangata Holding S.A. nie uznaje roszczenia w związku z wadami wykonanych prac.

24. Zabezpieczenia na majątku

Ustanowione zabezpieczenia na majątku:

- zastaw rejestrowy na akcjach Techmadex S.A.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na nieruchomości stanowiącej zabezpieczenie umowy.

Dodatkowo, zabezpieczeniem kredytu udzielonego Spółce jest hipoteka umowna do kwoty 7.500.000 EUR ustanowiona na nieruchomości położonej w Ścinawce Średniej, będącej własnością Zetkama Sp. z o.o.

Poza powyższym jako zabezpieczenie kredytu w rachunku cash pooling'u, Spółka wraz z innymi uczestnikami złożyła oświadczenie o poddaniu się egzekucji solidarnie do kwoty 28.000.000 PLN.

Umowy kredytowe nakładają na Spółkę oraz Grupę Kapitałową dodatkowe wymogi w postaci utrzymania określonych wskaźników finansowych. Według szacunków Spółki, wymogi te zostały spełnione.

Zabezpieczeniem wykupu obligacji jest weksel in blanco oraz umowa poręczenia.

25. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Spółka narażona jest na ryzyka związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykami, na które narażona jest Spółka są:

- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Ryzyko rynkowe

Elementem ryzyka rynkowego jest ryzyko walutowe. Ryzyko walutowe związane jest z udzieleniem pożyczek w EUR oraz zaciągniętymi kredytami w EUR. W celu minimalizacji wpływu wahań kursu na wyniki finansowe, Spółka dla wyceny zobowiązań kredytowych w walucie obcej stosuje politykę zabezpieczeń.

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

Stan na 31.12.2017

	EUR	Po przeliczeniu
Pożyczki	0	0
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	75	312
Leasing finansowy	0	0
Pochodne Instrumenty finansowe	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-1 919	-8 129
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-1 844	-7 817

Stan na 31.12.2016

	EUR	Po przeliczeniu
Pożyczki	334	1 476
Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe	0	0
Pochodne instrumenty finansowe	0	0
Pozostałe aktywa finansowe	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1	4
Leasing finansowy	0	0
Pochodne Instrumenty finansowe	0	0
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-2 120	-9 370
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	0	0
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	-1 785	-7 890

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego oraz innych całkowitych dochodów w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych oraz wahań kursu EUR do PLN.

Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursów EUR/PLN o 10% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na poszczególne dni bilansowe.

	Zmiana	Wpływ zmian kursu na wynik	Wpływ zmian kursu na dochody całkowite
Stan na 31.12.2017 roku			
Wzrost kursu walutowego	10%	31	-648
Spadek kursu walutowego	-10%	-31	648
Stan na 31.12.2016 roku			
Wzrost kursu walutowego	10%	-148	-789
Spadek kursu walutowego	-10%	148	789

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej związane jest z oprocentowaniem posiadanych kredytów bankowych oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej.

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

Stan na 31.12.2017

	Wpływ na wynik	Wpływ na inne dochody całkowite
Wzrost stopy procentowej (+1 p.p.)	-462	-462
Spadek stopy procentowej (-1 p.p.)	408	408

Stan na 31.12.2016

	Wpływ na wynik	Wpływ na inne dochody całkowite
Wzrost stopy procentowej (+1 p.p.)	-682	-682
Spadek stopy procentowej (-1 p.p.)	682	682

Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe w Spółce jest na niskim poziomie ze względu na sprzedaż usług do spółek powiązanych. Emitent zna sytuację finansową podmiotów z Grupy Kapitałowej, co pozwala mu określić ryzyko kredytowe na niskim poziomie.

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

Stan na 31.12.2017

	Bieżące	Zaległe	Razem
Należności handlowe	241	3	244
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)			0
Należności handlowe netto	241	3	244
Pozostałe należności	462		462
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)			0
Pozostałe należności netto	462	0	462
Należności razem	703	3	706

Stan na 31.12.2016

	Bieżące	Zaległe	Razem
Należności handlowe	770	0	770
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (-)	0	0	0
Należności handlowe netto	770	0	770
Pozostałe należności	1 494	0	1 494
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności (-)	-399	0	-399
Pozostałe należności netto	1 095	0	1 095
Należności razem	1 865	0	1 865

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

Ryzyko płynności

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

Ryzyko to jest ograniczone również faktem, iż większość kosztów ponoszonych przez Spółkę ma charakter stały jak również przychody ze sprzedaży nie wykazują zbyt dużych wahań w cyklu miesięcznym w ciągu roku. Spółka posiada także dostęp do linii kredytowej (cash pooling) oraz na bieżąco monitoruje bieżące i przyszłe przepływy pieniężne (cotygodniowe raporty zarządcze każdej ze spółek w tym zakresie).

Najistotniejszym składnikiem zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji, które zostały objęte przez spółkę zależną Emitenta. Wartość zobowiązań z tego tytułu wynosi 36.237 tys. PLN, a termin ich wykupu przypada na wrzesień 2018 roku. Zarząd Spółki planuje uregulować te zobowiązania środkami pochodzącymi z dywidend od spółek zależnych lub alternatywnie, wydłużyć termin wykupu tych obligacji w perspektywie średnioterminowej. Obligacje te mają charakter instrumentu wewnątrzgrupowego. Spółka zarządza płynnością finansową na poziomie Grupy Kapitałowej uwzględniając potrzeby finansowe Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem pozycji gotówkowej oraz zadłużenia wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

Obligacje mają charakter wewnątrzgrupowy i nie wpływają na poziom zadłużenia wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Mangata Holding.

Na dzień bilansowy zobowiązania finansowe mieściły się w następujących przedziałach terminów wymagalności:

Stan na 31.12.2017

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Zobowiązania wartość bilansowa
Kredyty w rachunku kredytowym	853	568	6 708	0	0	8 129
Kredyty w rachunku bieżącym	17 603	0	0	0	0	17 603
Pożyczki	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	36 237	0	0	0	36 237
Leasing finansowy	44	45	191	0	0	280
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 392	0	0	0	0	1 392
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	19 892	36 850	6 899	0	0	63 641

Stan na 31.12.2016

	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	Zobowiązania wartość bilansowa
Kredyty w rachunku kredytowym	892	599	8 270	0	0	9 761
Kredyty w rachunku bieżącym	7 629	0	0	0	0	7 629
Pożyczki	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	0	0	35 035	0	0	35 035
Leasing finansowy	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	8 521	599	43 305	0	0	52 425

26. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zapewnienia zdolności kontynuowania działalności zarówno przez Spółkę, jak i Grupę oraz zapewnienia oczekiwanej stopy zwrotu dla akcjonariuszy i innych podmiotów zainteresowanych kondycją finansową Grupy. Spółka monitoruje i zapewnia utrzymanie określonych wskaźników kapitałowych, które zapewniają bieżące funkcjonowanie Spółkom Grupy oraz przyczyniają się do wzrostu wartości dla właścicieli. Spółka występuje jako lider w ramach umowy cash pooling'u, dzięki czemu ma możliwość zabezpieczenia bieżącej płynności finansowej Spółkom Grupy.

Spółka nie podlega zewnętrznym wymogom kapitałowym.

27. Pozostałe informacje

27.1 Wynagrodzenie Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenia	01.01. do 31.12.2017	01.01. do 31.12.2016
Zarząd	1 810	2 252
Rada Nadzorcza	750	703

27.2 Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Audytorem spółki jest Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.), z którym w dniu 9 czerwca 2017 roku została zawarta umowa o przeprowadzenie przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Spółki w dniu 17 maja 2016 roku.

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, Aleja Jana Pawła II 22 wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. Spółka korzystała wcześniej z usług ww. podmiotu w zakresie przeglądu półrocznego i badania rocznego w latach 2000-2002 oraz w latach 2013 -2016.

Wynagrodzenie audytora z poszczególnych tytułów wyniosło (dane w tys. PLN):

	2017	2016
Badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	89	47
Przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	48	25
Razem wynagrodzenie audytora	137	72

28. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zdarzenia, które wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

29. Zatwierdzenie do publikacji

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony 31 grudnia 2017 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 3 kwietnia 2018 roku.

Podpisy Członków Zarządu

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
3 kwietnia 2018	Leszek Jurasz	Prezes Zarządu
3 kwietnia 2018	Kazimierz Przełomski	Wiceprezes Zarządu

Podpisy osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg:

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
3 kwietnia 2018	Jolanta Piotrowska	Główny Księgowy