



ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone
na dzień i za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2017 r.

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
Nota 1 Informacje ogólne	10
Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki	10
2.1 Zarząd	10
2.2 Rada Nadzorcza	11
Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego	11
Nota 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości	11
4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	11
4.3 Nowe standardy i interpretacje	12
4.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	15
4.5 Polityka rachunkowości	16
4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych	16
4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych	17
4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe	17
4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego	18
4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne	19
4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu	19
4.5.7 Wartości niematerialne	19
4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych	20
4.5.9 Instrumenty finansowe	20
4.5.10 Zapasy	24
4.5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25
4.5.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
4.5.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia	25
4.5.14 Kapitał własny	26
4.5.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
4.5.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26
4.5.17 Rezerwy	27
4.5.18 Zobowiązania i aktywa warunkowe	27
4.5.19 Świadczenia pracownicze	27
4.5.20 Płatności w formie akcji	28
4.5.21 Przychody i koszty	28
4.5.22 Podatek dochodowy	30
4.5.23 Zysk netto na akcję	31
4.5.24 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego	31
4.5.25 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	32
4.5.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów	32
4.5.26 Zarządzanie kapitałem	32
4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	32
4.6.1 Profesjonalny osąd	32
4.6.2 Niepewność szacunków	32
Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań	33
Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	33
6.2 Ryzyko walutowe	34
6.3 Inne ryzyko cenowe	35
6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe	35
6.5 Ryzyko kredytowe	35

6.6 Ryzyko związane z płynnością	36
Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	36
Nota 8 Przychody i koszty	37
8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych	37
8.2 Przychody finansowe	37
8.3 Koszty finansowe	37
Nota 9 Podatek dochodowy	38
9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym	38
9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto	38
9.3 Odroczony podatek dochodowy	39
Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję	39
Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe	39
Nota 12 Wartości niematerialne	40
12.1 Wartości niematerialne	40
Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe	41
Nota 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	44
Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45
Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały	45
16.1 Kapitał zakładowy	45
16.2 Kapitał zapasowy	45
16.3 Pozostałe kapitały	46
16.4 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem	46
Nota 17 Rezerwy	46
Nota 18 Świadczenia pracownicze	46
18.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	47
18.2 Programy akcji pracowniczych	47
Nota 19 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe	49
Nota 20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49
Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe	50
21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	50
21.2 Inne zobowiązania warunkowe	50
21.3 Należności warunkowe	50
21.4 Zobowiązania inwestycyjne	50
21.5 Sprawy sądowe	50
21.6 Gwarancje, weksle	50
21.7 Rozliczenia podatkowe	50
Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych	51
22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi	51
22.2 Jednostka dominująca całej grupy	52
22.3 Kluczowy personel kierowniczy	52
22.4 Pozostały personel kierowniczy Spółki	53
22.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	53
Nota 23 Instrumenty finansowe	53
Nota 24 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	54
Nota 25 Struktura zatrudnienia	54
Nota 26 Efekt zmian polityki rachunkowości	55
Nota 27 Zdarzenia po dniu bilansowym	57

WYBRANE DANE FINANSOWE

<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i> <i>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</i>	tys. PLN		tys. EUR	
	od	od	od	od
	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
	do	do 31.12.2016*	do	do 31.12.2016*
	31.12.2017	(przekształcone)	31.12.2017	(przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	5 543	4 588	1 306	1 049
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 012)	(2 853)	(474)	(652)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7)	555	(2)	127
Zysk (strata) netto	(395)	555	(93)	127
Zysk (strata) na akcję (wyrażony w złotych / euro na jedną akcję)				
- podstawowy	(0,04)	0,06	(0,01)	0,01
- rozwodniony	(0,04)	0,06	(0,01)	0,01
Całkowite dochody ogółem	-	(-)	(-)	(-)

<i>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</i>	tys. PLN		tys. EUR	
	31.12.2017	31.12.2016*	31.12.2017	31.12.2016*
		(przekształcone)		(przekształcone)
Aktywa trwałe	133 508	118 066	32 009	26 688
Aktywa obrotowe	1 978	9 568	474	2 163
Aktywa ogółem	135 487	127 633	32 484	28 850
Kapitał własny ogółem	120 445	119 102	28 877	26 922
Zobowiązania długoterminowe	4 618	6 549	1 107	1 480
Zobowiązania krótkoterminowe	10 424	1 983	2 499	448

<i>RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</i>	tys. PLN		tys. EUR	
	od	od	od	od
	01.01.2017	01.01.2016	01.01.2017	01.01.2016
	do	do 31.12.2016	do	do 31.12.2016
	31.12.2017		31.12.2017	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 060)	(904)	(485)	(207)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 571)	(21 304)	(2 726)	(4 869)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 905	17 909	1 391	4 093
Przepływy pieniężne netto razem	(7 727)	(4 299)	(1 820)	(982)

Powyższe wybrane dane finansowe przeliczone zostały na walutę Euro w następujący sposób:

- Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczone zostały według kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2017 r. (1 EUR= 4,1709 PLN) i na dzień 31 grudnia 2016 (1 EUR = 4,4240 PLN).
- Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone zostały po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym tzn. dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r. (1 EUR = 4,2447 PLN) oraz dla okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 (1 EUR = 4,3757 PLN).

* W związku ze zmianą metody wyceny inwestycji w jednostki zależne z dniem 31.12.2017 r. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 26.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016*
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		5 543	4 588
Koszty działalności operacyjnej		7 555	7 441
Amortyzacja		64	68
Zużycie materiałów i energii		151	159
Usługi obce		3 585	4 043
Podatki i opłaty		198	37
Wynagrodzenia	8.1	2 609	2 550
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8.1	489	305
Pozostałe koszty rodzajowe		458	280
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		(2 012)	(2 853)
Pozostałe przychody operacyjne		22	42
Pozostałe koszty operacyjne		372	169
Przychody finansowe	8.2	6 241	6 354
Koszty finansowe	8.3	3 888	2 820
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(7)	555
Podatek dochodowy	9	388	(0)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(395)	555
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto		(395)	555
Zysk (strata) na akcję			
(wyrażony w złotych na jedną akcję)			
– podstawowy		(0,04)	0,06
– rozwodniony		(0,04)	0,06

* W związku ze zmianą metody wyceny inwestycji w jednostki zależne z dniem 31.12.2017 r. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały zaprezentowane w notcie 26.

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016*
Zysk (strata) netto		(395)	555
Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie		-	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	9.1	-	-
Inne dochody całkowite netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		-	-

* W związku ze zmianą metody wyceny inwestycji w jednostki zależne z dniem 31.12.2017 r. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 26.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31.12.2017	31.12.2016*	01.01.2016*
AKTYWA				
Aktywa trwałe		133 508	118 066	85 669
Rzeczowe aktywa trwałe	11	102	136	53
Wartości niematerialne	12	2	7	14
Inwestycje w jednostki zależne	13	55 376	46 876	40 580
Pożyczki udzielone	13	76 179	69 424	44 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	1 849	1 622	763
Aktywa obrotowe		1 978	9 568	20 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	14	1 930	1 797	8 767
Pozostałe aktywa finansowe		-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	48	7 771	12 074
AKTYWA OGÓŁEM		135 487	127 633	106 510
PASYWA				
Kapitał własny		120 445	119 102	94 800
Kapitał akcyjny	16.1	1 016	1 016	907
Niezarejestrowany kapitał akcyjny		-	-	-
Należne wpłaty na kapitał akcyjny		(2)	(5)	(5)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	16.2	126 158	126 158	103 277
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	16.3	3 129	1 394	637
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	16	-	-	-
Zyski zatrzymane		(9 857)	(9 462)	(10 017)
Zobowiązania długoterminowe		4 618	6 549	10 424
Oprocentowane pożyczki i kredyty	19	2 358	4 899	9 647
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	24	28	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	2 236	1 622	763
Zobowiązania krótkoterminowe		10 424	1 983	1 286
Oprocentowane pożyczki i kredyty	19	-	-	-
Obligacje	19	8 004	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 975	1 794	1 126
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	18	93	81	58
Rezerwy	17	351	108	103
PASYWA OGÓŁEM		135 487	127 633	106 510

* W związku ze zmianą metody wyceny inwestycji w jednostki zależne z dniem 31.12.2017 r. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 26.

ADIUVO INVESTMENTS S.A.

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 r.

(dane w tys. zł, jeżeli nie zaznaczono inaczej)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2017	1 016	-	(5)	126 158	1 394	-	(9 462)	119 102
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	(395)	(395)
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	-	(395)	(395)
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rejestracja emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	1 735	-	-	1 735
Inne zmiany	-	-	3	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2017	1 016	-	(2)	126 158	3 129	-	(9 857)	120 445

Za okres 01.01.2016 - 31.12.2016*	Kapitał akcyjny	Niezarejestrowany kapitał akcyjny	Należne wpłaty na kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	Zyski zatrzymane	Razem
Stan na 01.01.2016	907	-	(5)	103 277	637	179 998	(10 017)	274 798
zmiana polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	(179 998)	-	-
Stan na 01.01.2016 (przekształ.)	907	-	(5)	103 277	637	-	(10 017)	94 800
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	555	555
Inne dochody całkowite	-	-	-	-	-	(-)	-	(-)
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	-	-	(-)	555	(-)
Emisja akcji (Nota 16.1)	109	-	-	22 881	-	-	-	22 991
Rejestracja emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Ujęcie programu motywacyjnego	-	-	-	-	757	-	-	757
Stan na 31.12.2016	1 016	-	(5)	126 158	1 394	-	(9 462)	119 102

* W związku ze zmianą metody wyceny inwestycji w jednostki zależne z dniem 31.12.2017 r. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Szczegóły zostały zaprezentowane w nocie 26.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto za rok obrotowy		(7)	555
Korekty zysku brutto:			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		(5 815)	(4 705)
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych ujęte w wyniku		(147)	1 260
(Zyski) / straty z inwestycji ujęte w wyniku		3 559	(114)
Zmiana stanu rezerw	17	243	5
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	18	8	37
Amortyzacja		64	68
Wycena programu motywacyjnego		-	58
Inne korekty		-	-
Zmiany w kapitale obrotowym:			
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych Należności	14	(145)	1 687
Zmiana stanu zapasów		-	-
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych Zobowiązań	20	180	245
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 060)	(904)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej			
Wydatki z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	11	(27)	(148)
Wydatki z tytułu nabycia pozostałych wartości niematerialnych	12	-	(10)
Nabycie jednostek zależnych	13	(10 328)	(4 929)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		3	4 861
Udzielone pożyczki		(37 917)	(38 257)
Splata udzielonych pożyczek		35 704	16 732
Otrzymane odsetki		992	436
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(11 571)	(21 304)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu emisji akcji	16.1	-	18 413
Wpływy z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek	19	-	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów i pożyczek	19	(2 095)	(5 133)
Wpływy z tytułu obligacji		8 000	5 000
Wydatki z tytułu spłaty obligacji		-	-
Odsetki zapłacone		-	(371)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		5 095	17 909
Przepływy pieniężne netto razem		(7 727)	(4 299)
Zyski/(Straty) z różnic kursowych z tytułu wyceny środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		4	(4)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(7 723)	(4 303)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		7 771	12 074
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	15	48	7 771
- tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		-	-

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Nota 1 Informacje ogólne

Adiuvo Investments S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 lipca 2012 r. (Rep A Nr 4933/2012). Pierwotna firma Spółki brzmiała Castine Investments Spółka akcyjna. Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 3/22.07.2013 z dnia 22 lipca 2013 r. dokonano zmiany firmy na Adiuvo Investment Spółka Akcyjna. W 2015 r. zarejestrowano zmiany w statucie przyjęte uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dn. 30 czerwca 2015 r., obejmujące m.in. zmianę firmy spółki na Adiuvo Investments Spółka Akcyjna. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Słomińskiego 15 lok. 509.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:

- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność firm centralnych (head office) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000430513.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 146271705.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podmiotem dominującym spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanycy praw głosu
Orenore Sp. z o.o. i Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	5 931 989	7 631 989	58,36%	64,33%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 326 669	7 026 669	52,41%	59,23%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	605 320	605 320	5,96%	5,10%
Investors TFI	Warszawa	1 180 052	1 180 052	11,61%	9,95%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	593 591	593 591	5,84%	5,00%
Pozostali	-	2 458 714	2 458 714	24,19%	20,72%
Suma		10 164 346	11 864 346	100%	100%

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

Podmiot	Siedziba	Liczba akcji	Liczba głosów	%posiadanego kapitału	%posiadanycy praw głosu
Orenore Sp. z o.o. i Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	5 861 503	7 561 503	57,67%	63,73%
w tym: Orenore Sp. z o.o.	Warszawa	5 256 183	6 956 183	51,71%	58,63%
w tym: Morluk Sp. z o.o. Sp. k.	Warszawa	605 320	605 320	5,96%	5,10%
Investors TFI	Warszawa	722 530	722 530	7,11%	6,09%
Aviva OFE BZ WBK	Warszawa	593 591	593 591	5,84%	5,00%
Pozostali	-	2 986 722	2 986 722	29,38%	25,17%
Suma		10 164 346	11 864 346	100,00%	100,00%

Nota 2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

2.1 Zarząd

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Marek Orłowski – Prezes Zarządu,
- Anna Aranowska-Babłok – Członek Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

- Marek Orłowski – Prezes Zarządu,
- Anna Aranowska-Bablok – Członek Zarządu.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym, jak również po dniu bilansowym nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2.2 Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Członek
- Dariusz Zimny - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawiał się następująco:

- Tomasz Poniński – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Laskowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Napiórkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Nauman - Członek Rady Nadzorczej,
- Adam Kalkusiński – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 27 grudnia 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki („NWZ”) odwołało ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Adama Kalkusińskiego. Jednocześnie NWZ powołało w tym samym dniu do składu Rady Nadzorczej Spółki, Pana Dariusza Zimnego.

Nota 3 Zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2018 r.

Nota 4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

4.1 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i okresów porównywalnych.

4.2 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”, „zł”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016
EUR	4,1790	4,4240	4,2583	4,3637
USD	3,4813	4,1793	3,7782	3,9435
GBP	4,7001	5,1445	4,8595	5,3405
ILS	1,0047	1,0866	1,0490	1,0272

Niektóre dane finansowe zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych przedstawionych w sprawozdaniu tabelach suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

4.3 Nowe standardy i interpretacje

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

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

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 9 Instrumenty finansowe**

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

Spółka stosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 r. Spółka przeprowadziła ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez nią zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do jej działalności lub wyników finansowych. Spółka jest jeszcze w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 9 na udzielane pożyczki.

Po dokonaniu Testu Kredytu i Odsetek (ang. SPPI) nie zidentyfikowano istotnych różnic w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. W odniesieniu do należności handlowych przeprowadzono analizę z wykorzystaniem macierzy prawdopodobieństwa. Należności przyporządkowano do grup, którym przypisano prawdopodobieństwo braku spłaty. Ze względu na krótki okres współpracy pomiędzy Spółką a kontrahentami, oceny prawdopodobieństwa braku płatności dokonano na podstawie krótkiej historii dotychczasowych spłat należności łącznie z subiektywną oceną kontrahentów dokonaną przez Zarząd Spółki.

W odniesieniu do depozytów i lokat w bankach komercyjnych z powodu wysokiej wiarygodności banków współpracujących ze Spółką wpływ wdrożenia MSSF 9 oszacowano jako niematerialny z perspektywy sprawozdania finansowego.

- **MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

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

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

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

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

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

- **MSSF 16 *Leasing***

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

Spółka zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2019 roku.

Spółka przeprowadziła analizę skutków wdrożenia niniejszego standardu na datę bilansową. W wyniku analizy stwierdzono, że wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdania finansowe Spółki.

- **MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe***

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2021.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

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

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

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

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

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

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu,

- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu,

- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować w taki sam sposób,

- MSR 23 *Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż).

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

Spółka zastosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

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

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

Spółka stosuje zmienione standardy od 1 stycznia 2019.

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

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

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane* w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSR 28: *Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, opublikowana 12 października 2017 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2015-2017*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2017 roku,
- Zmiany w MSR 19: *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku.

4.4 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Spółkę**

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

Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie metody wyceny wartości udziałów na wartość historycznej inwestycji tj. metody historycznego kosztu nabycia, która w ocenie Spółki jest adekwatniejsza dla, głównie, badawczego profilu działalności spółek należących do Grupy Kapitałowej Adiuvo. W ocenie Spółki prezentacja wartości udziałów w spółkach zależnych w wartości historycznego kosztu będzie, jako jednolite rozwiązanie, właściwsza dla prezentacji wartości księgowej poszczególnych spółek zależnych, która charakteryzuje się niższą zmiennością poszczególnych aktywów przypisanych do rozwijanych projektów badawczych w szczególności przez pryzmat badawczego charakteru działalności oraz niepewności odnośnie założeń przyjmowanych w toku dokonywania wyceny opartej o wartość godziwą. W konsekwencji Zarząd zdecydował się na zastosowanie bardziej obiektywnej miary wyceny udziałów w spółkach zależnych jaką jest metoda historycznego kosztu nabycia. W związku z ujęciem w sprawozdaniach finansowych za 2017 rok ww. obszarów zgodnie z metodą historycznego kosztu, nastąpiło jednorazowe zmniejszenie pozycji kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po stronie pasywów) oraz inwestycje w jednostki zależne (po stronie aktywów) w wysokości 193,3 mln zł w stosunku do jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za 2016 r. Szczegóły dotyczące przekształcenia danych porównawczych zostały zaprezentowane w nocie 26.

4.5 Polityka rachunkowości

W niniejszej nodce opisano najważniejsze zasady rachunkowości Spółki, biorąc pod uwagę także fakt, że ze względu na krótki okres istnienia Spółki nie wszystkie zasady mogły mieć zastosowanie.

4.5.1 Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek i wyodrębnionych części działalności co do zasady rozlicza się metodą nabycia zgodnie z MSSF 3. Jako wartość firmy ujmuje się nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty za przejęcie oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań przejętej jednostki. Nadwyżkę udziału Spółki w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia, stanowiącą zysk z okazynego przejęcia, ujmuje się bezpośrednio w zysku lub stracie.

Zapłatę za przejęcie wycenia się w wartości godziwej stanowiącej sumę wartości godziwych przekazanych aktywów, zobowiązań zaciągniętych oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych na dzień przejęcia. Zapłata za przejęcie obejmuje również wszelkie aktywa oraz zobowiązania wynikające z ustaleń dotyczących warunkowej zapłaty, jeśli ustalenia takie mają miejsce. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym są ponoszone, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Połączenie jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą

W przypadku połączeń obejmujących jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą, wobec braku uregulowań w MSSF 3 co do sposobów rozliczenia tego rodzaju transakcji, Spółka określa swoją politykę rachunkowości w taki sposób, który pozwala na rzetelne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej.

Przez jednostkę znajdującą się pod wspólną kontrolą rozumiany jest podmiot, w którym kontrolę w rozumieniu MSR 27 (do dnia 31 grudnia 2013 r.) i MSSF 10 (od 1 stycznia 2014 r.) – bezpośrednio lub pośrednio - posiada jednostka dominująca sprawująca kontrolę nad Spółką.

Spółka jako jednostki znajdujące się pod wspólną kontrolą traktuje jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o., znajdujące się pod jej kontrolą nie wcześniej niż od dnia przejęcia kontroli nad Spółką przez Orenore.

W przypadku połączeń z jednostkami znajdującymi się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza takie połączenie poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek poniesionych od dnia przejścia kontroli przez Spółkę nad jednostką, z którą nastąpiło połączenie, według stanu na dzień połączenia, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń. W przypadku połączenia w sensie prawnym wyłączeniu podlega wartość kapitału zakładowego spółki, której majątek został przeniesiony na inną spółkę, lub spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru. Po dokonaniu tego wyłączenia odpowiednie pozycje kapitału własnego spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek lub nowo powstałej spółki koryguje się o różnicę pomiędzy sumą aktywów i pasywów.

Wyłączeniu podlegają również:

- wzajemne należności i zobowiązania oraz inne rozrachunki o podobnym charakterze łączących się spółek; a także
- przychody i koszty operacji gospodarczych dokonywanych w danym roku obrotowym przed połączeniem między łączącymi się spółkami;
- zyski lub straty operacji gospodarczych dokonanych przed połączeniem między łączącymi się spółkami, zawarte w wartościach podlegających łączeniu aktywów i pasywów,

przy czym w przypadku nieistotnego wpływu braku tych wyłączeń, nie dokonuje się ich.

4.5.2 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

w zł	Kurs na dzień 31.12.2017	Kurs na dzień 31.12.2016	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2017	Kurs średni w okresie 01.01 – 31.12.2016
EUR	4,1709	4,4240	4,2583	4,3637
USD	3,4813	4,1793	3,7782	3,9435
GBP	4,7001	5,1445	4,8595	5,3405
ILS	1,0047	1,0866	1,0490	1,0272

4.5.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe:

- które są utrzymywane przez Spółkę w celu wykorzystywania ich w procesie produkcyjnym, przy dostawach towarów i świadczeniu usług lub w celach administracyjnych, którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden rok,
- w stosunku, do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym oraz
- których wartość można określić w sposób wiarygodny.

Najistotniejsze rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowią urządzenia techniczne i wyposażenie biura.

Na dzień początkowego ujęcia rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia/koszcie wytworzenia.

Cenę nabycia/koszt wytworzenia powiększają koszty finansowania zewnętrznego zaciągniętego na nabycie lub wytworzenie dostosowywanego składnika rzeczowych aktywów trwałych. Na moment początkowego ujęcia, w cenie nabycia/koszcie wytworzenia środków trwałych ujmowane są przewidywane koszty ich demontażu, usunięcia i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym dany składnik aktywów się znajduje, których obowiązek poniesienia powstaje w chwili instalacji składnika aktywów lub jego używania dla celów innych niż produkcja zapasów.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 4.5.8).

Późniejsze nakłady ponoszone na składnik rzeczowych aktywów trwałych (np. w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego odnowienia) uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tych nakładów nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś wysokość nakładów można wiarygodnie wycenić. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do wyniku w okresie, w którym zostały poniesione.

Odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych (z wyłączeniem gruntów) Spółka dokonuje, z uwzględnieniem trybu konsumowania korzyści ekonomicznych z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych metodą amortyzacji liniowej, dla składników, które są wykorzystywane w procesie produkcji w równomiernym stopniu w całym okresie ich użytkowania.

Dla poszczególnych grup środków trwałych przyjęto okresy użytkowania, oszacowane na podstawie szacowanego okresu użytkowania danego składnika aktywów, w następujących przedziałach:

- urządzenia techniczne: 3-6,7 lat,
- wyposażenie: 10 lat,
- inne środki trwałe: 10 lat.

Środki trwałe finansowane dotacjami amortyzowane są przez okres obowiązywania umowy o dotację.

Ponadto corocznie Spółka dokonuje regularnych przeglądów rzeczowych aktywów trwałych pod kątem adekwatności stosowanych okresów użytkowania, wartości końcowej i metod amortyzacji do bieżących warunków prowadzenia działalności.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy środek trwały jest dostępny do użytkowania. Amortyzacji zaprzestaje się na wcześniejszą z dat, gdy środek trwały zostaje zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży (lub zawarty w grupie do zbycia, która jest zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży) zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, lub zostaje usunięty z ewidencji bilansowej na skutek likwidacji, sprzedaży bądź wycofania z użytkowania.

Poszczególne istotne części składowe środka trwałego (istotne komponenty), których okres użytkowania różni się od okresu użytkowania całego środka trwałego oraz których cena nabycia/koszt wytworzenia jest istotny w porównaniu z ceną nabycia/koszt wytworzenia całego składnika rzeczowych aktywów trwałych, amortyzowane są odrębnie, przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, w tym koszty przeglądów certyfikacyjnych, których przeprowadzenie jest niezbędne.

Specjalistyczne części zamienne oraz sprzęt awaryjny o istotnej wartości początkowej, których wykorzystania oczekuje się przez czas dłuższy niż jeden rok ujmuje się jako rzeczowe aktywa trwałe. Pozostałe części zamienne oraz wyposażenie związane z serwisem o nieistotnej wartości wykazuje się jako zapasy i ujmuje w wyniku w momencie ich wykorzystania.

Środek trwały usuwa się z ewidencji bilansowej, gdy zostaje zbyty, zlikwidowany lub gdy nie oczekuje się dalszych korzyści ekonomicznych z jego użytkowania lub zbycia.

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

4.5.4 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w wyniku w momencie ich poniesienia.

4.5.5 Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które Spółka traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Na koniec kolejnych okresów sprawozdawczych kończących rok obrotowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej. Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym zmiana nastąpiła.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy Spółka nie posiadała nieruchomości inwestycyjnych.

4.5.6 Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie zawierano umów leasingu i nie wykorzystywano gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania.

4.5.7 Wartości niematerialne

Za wartości niematerialne uznaje się możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów, nieposiadające postaci fizycznej, tj. m.in.:

- oprogramowanie komputerowe,
- nabyte koncesje, patenty, licencje,
- inne wartości niematerialne,
- pozostałe wartości niematerialne nieoddane do użytkowania (w budowie).

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (szczegółowo opisane w nocie 4.5.8).

Odpisów amortyzacyjnych od wartości niematerialnych (za wyjątkiem wartości niematerialnych nieoddanych do użytkowania) dokonuje się metodą liniową, przez okres przewidywanego użytkowania, który dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- inne wartości niematerialne: 3 lata.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest ograniczony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości

niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

4.5.8 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają obowiązkowym corocznym testom na utratę wartości.

Pozostałe aktywa niefinansowe testuje się na utratę wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na ryzyko niezrealizowania ich wartości bilansowej. Do podstawowych zewnętrznych przesłanek świadczących o możliwości zaistnienia utraty wartości aktywów zalicza się występowanie w dłuższym okresie wyższej wartości bilansowej posiadanych aktywów netto w stosunku do wartości rynkowej kapitalizacji Spółki. Ponadto do najistotniejszych przesłanek zalicza się wystąpienie niekorzystnych zmian o charakterze technologicznym, rynkowym i gospodarczym w otoczeniu, w którym Spółka prowadzi działalność, w tym na rynkach, na które przeznaczone są wyroby przez nią produkowane, a także wzrost rynkowych stóp procentowych i premii za ryzyko uwzględnianych w kalkulacji stóp dyskontowych wykorzystywanych do wyliczania wartości użytkowej aktywów Spółki. Czynniki wewnętrzne uwzględniane przy ocenie wystąpienia utraty wartości posiadanych aktywów to przede wszystkim znaczny spadek rzeczywistych przepływów pieniężnych netto w stosunku do przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej przyjętych w budżecie, zaś w stosunku do pojedynczych składników aktywów ich fizyczne uszkodzenie, utrata przydatności oraz generowanie niższych korzyści ekonomicznych od wydatków poniesionych na ich nabycie bądź wytworzenie, jeżeli składnik aktywów samodzielnie generuje przepływy pieniężne.

Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna to wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży i wartość użytkowa. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, na jakim generują przepływy pieniężne niezależnie od innych aktywów (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Dla celów przeprowadzenia testów na utratę wartości ośrodek wypracowujący środki pieniężne ustala się każdorazowo.

Jeżeli przeprowadzony test na utratę wartości wykaze, iż wartość odzyskiwalna (tj. wyższa z dwóch kwot: wartość godziwa pomniejszona o koszty zbycia i wartość użytkowa) danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa od wartości bilansowej, dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości różnicy między wartością odzyskiwalną, a wartością bilansową składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Odpis z tytułu utraty wartości w pierwszej kolejności przypisuje się do wartości firmy, jeżeli występuje, pozostałą kwotę odpisu alokuje się do poszczególnych aktywów wchodzących w skład ośrodka wypracowującego środki pieniężne proporcjonalnie do udziału wartości bilansowej poszczególnych aktywów w wartości bilansowej całego ośrodka, przy czym w wyniku alokacji odpisu wartość bilansowa składnika aktywów nie może być niższa od najwyższej z trzech kwot: wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, wartości użytkowej i zera.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Niefinansowe aktywa trwałe, inne niż wartość firmy, dla których w okresach wcześniejszych dokonano odpisu z tytułu utraty wartości testuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, jeśli wystąpiły przesłanki, pod kątem możliwości odwrócenia wcześniej dokonanego odpisu.

4.5.9 Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe

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

Instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pożyczki i należności,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę,
- pozostałe zobowiązania finansowe,
- instrumenty pochodne zabezpieczające.

Powyższa klasyfikacja opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na: pochodne instrumenty zabezpieczające, instrumenty handlowe, instrumenty pierwotnie zabezpieczające wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Wartość bilansową dotyczącą przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności powyżej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego kwalifikuje się do aktywów lub zobowiązań długoterminowych. Do aktywów lub zobowiązań krótkoterminowych zaliczana jest wartość bilansowa dotycząca przepływów pieniężnych z tytułu instrumentów finansowych o terminie zapadalności przypadającym w okresie do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów i zobowiązań finansowych:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub, jeżeli Spółka zdecydowała na moment początkowego ujęcia o wycenie w wartości godziwej przez zysk lub stratę. Składnik aktywów lub zobowiązanie finansowe może zostać wyznaczone przez Spółkę na moment początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę tylko wówczas, gdy:

- kwalifikacja taka eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania (określaną również jako „niedopasowanie księgowie”), która powstałaby, gdyby przyjęto inny sposób wyceny tych instrumentów finansowych lub inny sposób ujęcia związanych z nimi zysków lub strat, lub
- grupa instrumentów finansowych jest odpowiednio zarządzana, a wyniki tej grupy oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

Do aktywów/zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się instrumenty pochodne, o ile nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty pochodne pierwotnie zabezpieczające, wyłączone spod rachunkowości zabezpieczeń.

Aktywa i zobowiązania z tej kategorii zalicza się do aktywów/zobowiązań obrotowych (krótkoterminowych), jeżeli oczekuje się ich realizacji/uregulowania w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły instrumenty finansowe zaliczane do tej kategorii.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Pożyczki i należności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji: należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności oraz jako pozostałe aktywa finansowe.

Do kategorii pożyczki i należności klasyfikuje się również środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako pozostałe aktywa finansowe. Do kategorii tej Spółka klasyfikuje nabyte obligacje.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to instrumenty finansowe niestanowiące instrumentów pochodnych, wyznaczone na dostępne do sprzedaży albo niezaliczone do żadnej z pozostałych kategorii. W kategorii tej ujmuje się przede wszystkim aktywa finansowe nieposiadające ustalonego terminu zapadalności i niespełniające jednocześnie wymogów zaliczenia do pozostałych kategorii.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć inwestycji w ciągu 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza udziały w jednostkach zależnych.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka klasyfikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne wyznaczone i spełniające wymogi stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń są zaliczane do odrębnej kategorii o nazwie Instrumenty zabezpieczające. Spółka prezentuje jako Instrumenty zabezpieczające całą wartość godziwą instrumentów wyznaczonych do tej kategorii i spełniających kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń także w przypadku, gdy wartość czasowa wyznaczonego instrumentu pochodnego zgodnie z decyzją Spółki została wyłączona z pomiaru efektywności.

W okresie objętym sprawozdaniem i na dzień bilansowy w Spółce nie korzystano z instrumentów z tej kategorii.

Początkowe ujęcie oraz wyłączenie instrumentów finansowych z ksiąg rachunkowych

Transakcje zakupu i sprzedaży inwestycji, w tym standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji początkowo według wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, które początkowo ujmowane są w wartości godziwej. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania składnika aktywów, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty kontroli przez Spółkę nad danym składnikiem aktywów.

Wycena instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez zysk lub stratę, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz instrumenty zabezpieczające wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w cenie nabycia, a następnie wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości w jednostkach podporządkowanych szacowana jest na każdy dzień bilansowy, Zmiany wartości prezentowanych udziałów z tytułu utraty wartości odnoszone są bezpośrednio na wynik finansowy.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę wykazuje się w zysku lub stracie w okresie, w którym powstały.

Zyski i straty na składniku aktywów finansowych zaliczonym do dostępnych do sprzedaży ujmuje się w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz tych zysków i strat z tytułu różnic kursowych, które powstają dla aktywów pieniężnych oraz zysków i strat z tytułu odsetek, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych pozycji według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, które to ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie usunięcia z ksiąg rachunkowych składnika aktywów zaliczonego do dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe zyski i straty uprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach przenosi się do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

Rozchodu jednakowych inwestycji o różnych cenach nabycia dokonuje się przy wykorzystaniu metody FIFO.

Pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Pożyczki i należności wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, Spółka dokonuje wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza zaklasyfikowanymi do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez zysk lub stratę, w wysokości zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych, które powstają wtedy, kiedy transfer aktywów finansowych nie kwalifikuje się do zaprzestania ujmowania (wyłączenia z ksiąg rachunkowych),
- umów gwarancji finansowych, które wycenia w wyższej z dwóch kwot: wartości ustalonej zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 4.5.17 Rezerwy lub wartości początkowo ujętej, pomniejszonej o skumulowaną amortyzację ustaloną zgodnie z MSR 18 Przychody.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania stanowi cena, możliwa do uzyskania przy sprzedaży składnika aktywów lub do zapłacenia za przeniesienie zobowiązania (cena wyjścia) w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach między uczestnikami rynku na dzień wyceny. O ile nie istnieją przesłanki wskazujące na fakt, że instrument finansowy nie został nabyty po cenie stanowiącej jego wartość godziwą uznaje się, że wartość godziwą na dzień początkowego ujęcia stanowi cena nabycia danego instrumentu lub – w przypadku zobowiązań finansowych - cena sprzedaży danego instrumentu.

Na koniec okresu sprawozdawczego wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których istnieje aktywny rynek ustala się na podstawie najbardziej reprezentatywnej ceny pochodzącej z tego rynku na dzień wyceny.

Jeżeli rynek na dany składnik aktywów lub zobowiązań finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Spółka ustala wartość godziwą stosując odpowiednie techniki wyceny opierające się na maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych. Obejmują one wykorzystanie cen z ostatnio przeprowadzonych transakcji na normalnych zasadach rynkowych, porównanie do innych instrumentów, które są w swojej istocie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych, modele wyceny opcji oraz inne techniki/modele wyceny powszechnie stosowane na rynku, dostosowane do konkretnej specyfiki i parametrów wycenianego instrumentu finansowego oraz sytuacji wystawcy (emitenta).

W przypadku instrumentów pochodnych oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na koniec okresu sprawozdawczego. Dla transakcji, dla których jest to możliwe, wyceny dokonuje się w oparciu o notowania rynkowe.

Wartość godziwa nienotowanych dłużnych papierów wartościowych ustalana jest jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Utrata wartości aktywów finansowych

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

Jeżeli takie dowody występują w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, łączne dotychczasowe straty ujęte w innych całkowitych dochodach – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia, a aktualną wartością godziwą, pomniejszone o straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w zysku lub stracie – wyłącza się z innych całkowitych dochodów i przenosi do zysku lub straty jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania. Straty z tytułu utraty wartości ujęte w zysku lub stracie a dotyczące instrumentów kapitałowych podlegają odwróceniu w korespondencji z innymi całkowitymi dochodami. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dłużnych instrumentów finansowych ujmuje się w zysku lub stracie, jeżeli w kolejnych okresach, po ujęciu odpisu, wartość godziwa tych instrumentów finansowych wzrosła w wyniku zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pożyczek i należności lub inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności wycenianych w wysokości zamortyzowanego kosztu, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych pierwotną efektywną stopą procentową dla tych aktywów (tj. efektywną stopą procentową wyliczoną na moment początkowego ujęcia dla aktywów opartych na stałej stopie procentowej oraz efektywną stopą

procentową ustaloną na moment ostatniego przeszacowania dla aktywów opartych na zmiennej stopie procentowej). Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie.

Należności i pożyczki wyceniane w zamortyzowanym koszcie, poddawane są na koniec każdego okresu sprawozdawczego indywidualnym testom pod kątem wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości.

Należności, dla których indywidualnie nie ujęto odpisu, a którym można przypisać prawdopodobieństwo utraty wartości ze względu na specyfikę ryzyka kredytowego (związanego np. z rodzajem działalności lub strukturą odbiorców) poddawane są takim testom jako portfel aktywów. Odwrócenie odpisu ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości ulega zmniejszeniu i zmniejszenie to może być przypisane do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. Odwrócenie odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

Rachunkowość zabezpieczeń

Zabezpieczanie, dla celów rachunkowości, polega na proporcjonalnym kompensowaniu między sobą wyników uzyskiwanych na skutek zmian wartości godziwej lub zmian przepływów środków pieniężnych wynikających z instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Aktywa finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym lub zobowiązania finansowe niebędące pochodnym instrumentem finansowym mogą być wyznaczone jako instrument zabezpieczający jedynie dla zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające. Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.

4.5.10 Zapasy

Do zapasów Spółka zalicza:

- materiały,
- półfabrykaty i produkcję w toku,
- wyroby gotowe,
- towary.

Spółka dokonuje wyceny zapasów w następujący sposób:

Przychód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według cen nabycia,
- wyrobów gotowych i półfabrykatów – na poziomie rzeczywistych kosztów wytworzenia,
- produkcji w toku – na podstawie rzeczywistych kosztów wytworzenia.

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

Rozchód składników zapasów wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO,

- wyrobów gotowych i półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie rzeczywistego kosztu wytworzenia.

Zapasy wycenia się dla:

- materiałów i towarów – według metody FIFO tak jak dla rozchodu,
- wyrobów gotowych, półfabrykatów, produkcji w toku – na podstawie rzeczywistego kosztu wytworzenia .

Na koniec okresu sprawozdawczego zapasy wyceniane są według przyjętych powyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od ceny sprzedaży netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty wykończenia i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

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

4.5.11 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Za należności Spółka uznaje:

- należności z tytułu dostaw i usług – należności powstałe w wyniku prowadzenia podstawowej działalności operacyjnej Spółki, oraz
- pozostałe należności, w tym:
 - pożyczki udzielone,
 - inne należności finansowe – to jest należności spełniające definicję aktywów finansowych,
 - inne należności niefinansowe, w tym m. in. zaliczki na dostawy oraz na środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne; należności od pracowników, jeżeli ich rozliczenie nastąpi w innej formie niż przekazanie środków pieniężnych, a także należności budżetowe,
 - rozliczenia międzyokresowe czynne.

Należności z tytułu dostaw i usług ujmuje się początkowo w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu należności te wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, przy czym należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu.

Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ujmowany jest w ciężar zysku lub straty.

Należności niestanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności o terminie wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy kwalifikuje się do aktywów długoterminowych. Do aktywów krótkoterminowych zaliczane są należności o terminie wymagalności do 12 miesięcy od dnia kończącego okres sprawozdawczy.

4.5.12 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

4.5.13 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

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

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

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do zbycia.

4.5.14 Kapitał własny

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

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym, przy czym opłacony, ale niezarejestrowany kapitał wykazuje się w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej. Zadeklarowane, lecz niewniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

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

Na kapitał z wyceny programu motywacyjnego odnoszone są skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę.

W kapitale własnym Spółka ujmuje również zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (udziałów w jednostkach zależnych wycenionych w wartości godziwej) stanowiące skumulowaną różnicę pomiędzy ceną nabycia tych udziałów a wyceną do wartości godziwej ujętą na dzień bilansowy, pomniejszoną o efekt podatku odroczonego. W momencie wyłączenia udziałów ze sprawozdania z sytuacji finansowej, np. w wyniku sprzedaży udziałów, kwota ujęta w kapitale będzie podlegać przeklasyfikowaniu do wyniku Spółki w okresie, w którym nastąpiło to wyłączenie.

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

4.5.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

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

4.5.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

Zobowiązania niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

4.5.17 Rezerwy

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

4.5.18 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest:

- możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, a istnienie tego obowiązku zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Do zobowiązań warunkowych zalicza się m.in.:

- gwarancje i poręczenia oraz weksle na rzecz osób trzecich, wynikające z umów,
- zobowiązania z tytułu odszkodowań za szkody powstałe w wyniku działalności gospodarczej, od spraw pozostających w postępowaniu,
- inne zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów.

Jako aktywa warunkowe Spółka wykazuje kwoty wynikające z przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do których jest prawdopodobne że w przyszłości skutkować będą wpływem do Spółki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne, w przypadku wystąpienia lub nie wystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki. Do aktywów warunkowych Spółka zalicza m.in. dochodzone roszczenia, kwoty otrzymanych gwarancji czy należności wekslowe.

4.5.19 Świadczenia pracownicze

Odprawy emerytalne

Zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda odprawa emerytalna.

Spółka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest z wykorzystaniem metod aktuarialnych przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopy dyskonta, prawdopodobieństwie

dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Wynagrodzenia).

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy (nie jest dopuszczalne bieżące obciążenie kosztów działalności kwotami wypłaconych świadczeń z jednoczesną korektą rezerwy na koniec okresu). Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółki przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy. Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego oraz na ostatni dzień półrocza danego roku obrotowego.

Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

Na dzień bilansowy Spółka tworzyła rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe i na odprawy emerytalne.

4.5.20 Płatności w formie akcji

Płatności w formie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania.

Wartość godziwą płatności w formie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określona w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Spółki co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie nabydzie prawa. Na każdy dzień bilansowy Spółka weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w rachunku zysków i strat przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą w rezerwie na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych.

Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych w formie akcji i rozliczanych w postaci instrumentów finansowych wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności regulowanych akcjami rozliczanych w postaci środków pieniężnych ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Zobowiązanie to ujmuje się w bieżącej wartości godziwej ustalonej na każdy dzień bilansowy.

4.5.21 Przychody i koszty

Przychody

W przychodach ze sprzedaży ujmowane są przychody powstające z bieżącej działalności operacyjnej Spółki, tj. przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Ponadto, przychodami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- pozostałe przychody operacyjne, pośrednio związane z prowadzoną działalnością, m.in.:
 - przychody z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz przychody z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - rozwiązanie niewykorzystanych rezerw utworzonych uprzednio w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
 - zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych,
 - otrzymane dotacje i darowizny.
- przychody finansowe, stanowiące głównie przychody związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym:
 - przychody oraz zyski z inwestycji finansowych (w tym przychody z tytułu dywidend oraz odsetek),
 - zyski z tytułu różnic kursowych,

- o odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz pożyczek,
- o przychody z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki.

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

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

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są ujmowane, gdy:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów, wyrobów gotowych i materiałów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami, wyrobami gotowymi i materiałami w stopniu, w jakim funkcję taką realizuje wobec zapasów, do których ma prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić wiarygodnie,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w sposób wiarygodny.

Spółka analizuje zawarte umowy sprzedaży uwzględniając kryterium przekazania nabywcy znaczących ryzyk i korzyści. Na tej podstawie wyodrębnia umowy, których zapisy wskazują, że w momencie zafakturowania odbiorcy i dostarczenia produktu lub towaru nie nastąpiło przekazanie znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności. W takim przypadku przychody ujmowane są w momencie sprzedaży produktu lub towaru przez nabywcę (dystrybutora) klientowi końcowemu lub też w momencie odstąpienia przez nabywcę od przysługującego mu prawa zwrotu produktów lub towarów.

Przychody z umów, których zapisy wskazują, że w momencie zafakturowania odbiorcy i dostarczenia produktu lub towaru nastąpiło przekazanie znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności, są ujmowane w momencie formalnego zaakceptowania dostawy przez nabywcę. W celu ustalenia momentu dostarczenia produktu lub towaru Spółka uwzględnia m.in. warunki umowne regulujące odpowiedzialność przewoźnika i moment przejścia ryzyka związanego z dostawą produktu lub towaru na nabywcę.

Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług, które można wiarygodnie oszacować oraz określić poziom realizacji, są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania. W przypadku, kiedy wartości umowy nie da się wiarygodnie oszacować, przychody z tytułu umowy ujmuje się w stopniu, w jakim jest prawdopodobne, że poniesione w związku z umową koszty zostaną nimi pokryte. Koszty związane z umową ujmuje się jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że koszty umowy przekroczą związane z nią przychody, przewidywaną stratę ujmuje się niezwłocznie jako koszt.

Odsetki

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

Dywidendy

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

Dotacje rządowe (Pomoc ze strony Państwa)

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

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

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

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

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

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym i na dzień bilansowy w Spółce nie wystąpiły dotacje.

Koszty

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Koszty ujmuje się w zysku lub stracie na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów, tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Rachunek kosztów prowadzony jest w układzie rodzajowym oraz w układzie miejsc powstawania kosztów.

Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów ujętych w zysku lub stracie przyjmuje się wariant porównawczy.

Ponadto, kosztami okresu sprawozdawczego, wpływającymi na zysk lub stratę okresu są:

- **pozostałe koszty operacyjne**, związane pośrednio z prowadzoną działalnością operacyjną, w tym:
 - koszty z wyceny i realizacji instrumentów pochodnych handlowych oraz koszty z tytułu realizacji i wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających w części nieefektywnej,
 - utworzone rezerwy na sprawy sporne, kary i odszkodowania i inne koszty pośrednio związane z działalnością operacyjną,
 - przekazane darowizny,
 - strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz
- **koszty finansowe** związane z finansowaniem działalności Spółki, w tym w szczególności:
 - koszty oraz straty z inwestycji finansowych,
 - odsetki od kredytu bankowego w rachunku bieżącym,
 - odsetki od krótkoterminowych i długoterminowych pożyczek, kredytów, dłużnych instrumentów finansowych i innych źródeł finansowania, w tym odwracanie dyskonta od zobowiązań długoterminowych,
 - straty z tytułu różnic kursowych,
 - odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i innych inwestycji,
 - koszty z realizacji oraz wyceny do wartości godziwej instrumentów pochodnych związanych z zobowiązaniami finansującymi działalność Spółki,
 - zmiany wysokości rezerw wynikające z przybliżania czasu wykonania zobowiązania (tzw. efekt odwracania dyskonta).

4.5.22 Podatek dochodowy

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

4.5.23 Zysk netto na akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o wpływ opcji rozładniających oraz rozładniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe.

4.5.24 Prezentacja dochodów i kosztów okresu sprawozdawczego

Informacje o dochodach i kosztach oraz zyskach i stratach okresu sprawozdawczego Spółka prezentuje w rachunku zysków i strat oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rachunek zysków i strat za dany okres prezentuje zagregowane pozycje wszystkich dochodów i kosztów okresu, z wyłączeniem składników innych całkowitych dochodów. Za podstawowy układ sprawozdawczy kosztów w rachunku zysków i strat przyjmuje się wariant porównawczy. Wynik okresu w rachunku zysków i strat stanowi zysk lub strata netto za okres.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów prezentuje zysk lub stratę netto za okres w jednej kwocie oraz składniki kwot innych całkowitych dochodów. W ramach składników innych całkowitych dochodów Spółka rozpoznaje te zyski i straty, które zgodnie z poszczególnymi standardami należy ujmować poza rachunkiem zysków i strat. Ponadto Spółka prezentuje składniki innych całkowitych dochodów w podziale na dwie grupy, obejmujące rozdzielnie pozycje, które zgodnie z innymi

MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków od pozycji, które nie zostaną do tego sprawozdania przeklasyfikowane.

W związku z powyższym w grupie pozycji, które zgodnie z innymi MSSF zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat po spełnieniu określonych warunków ujmuje się:

- zyski i straty okresu dotyczące wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- zyski i straty z aktualizacji wyceny do wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne w części efektywnej zabezpieczenia,

z uwzględnieniem efektu podatkowego.

W grupie pozycji, które nie zostaną przeklasyfikowane do rachunku zysków i strat ujmuje się zyski i straty aktuarialne, z uwzględnieniem efektu podatkowego.

Wynik okresu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów stanowią łączne całkowite dochody za okres, będące sumą zysku lub straty netto oraz innych całkowitych dochodów.

4.5.25 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej prezentuje się metodą pośrednią.

4.5.26 Sprawozdawczość dotycząca segmentów

Sprawozdawczość dotycząca segmentów sprawozdawczych grupuje segmenty operacyjne na poziomie tych części składowych Spółki:

- które angażują się w działalność gospodarczą, z której mogą uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Spółce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- oraz w przypadku, których dostępne są oddzielne informacje finansowe.

Głównym organem podejmującym decyzje w zakresie alokacji zasobów oraz dokonującym oceny wyników działalności segmentów jest Zarząd Spółki.

4.5.26 Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza kapitałem w celu zachowania zdolności do kontynuowania działalności z uwzględnieniem realizacji planowanych inwestycji, tak aby mogła generować zwrot dla akcjonariuszy oraz przynosić korzyści pozostałym interesariuszom.

Spółka monitoruje kapitał poprzez analizę relacji pomiędzy kapitałem własnym i obcym z uwzględnieniem zapadalności zobowiązań i ich źródła. Spółka korzysta z różnych źródeł finansowania – emitując akcje oraz obligacje zamienne na akcje, a także zaciągając pożyczki w jednostce dominującej wyższego szczebla.

4.6 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.6.1 Profesjonalny osąd

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

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

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2017 r. dotyczy zobowiązań warunkowych (nota 21).

4.6.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte

szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2017 r. mogą zostać w przyszłości zmienione.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
4.5.8, 4.5.9, 13	Utrata wartości instrumentów finansowych oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopa wzrostu.
4.5.10	Zapasy	Odpis aktualizujący do wartości możliwej do uzyskania.
9	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
14	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Odpis aktualizujący z tytułu ryzyka kredytowego i związanej z tym utraty wartości należności
17	Rezerwy	Ocena prawdopodobieństwa wypływu korzyści ekonomicznych
18	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia, rotacja
4.5.8	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego r. finansowego.

Nota 5 Korekta wcześniej opublikowanych sprawozdań

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonywała korekty wcześniej opublikowanych sprawozdań.

Nota 6 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka należą pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Spółka nie zawiera transakcji z udziałem instrumentów pochodnych.

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

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

6.1 Ryzyko stopy procentowej

Spółka posiada zobowiązania z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko spadku rynkowych stóp procentowych poniżej stopy ustalonej w umowie. Spółka posiada należności z tytułu pożyczek, dla których odsetki liczone są na bazie stałej stopy procentowej, w związku z czym występuje ryzyko wzrostu rynkowych stóp procentowych powyżej stopy ustalonej w umowie. Ponadto, Spółka może lokować wolne środki pieniężne w inwestycje o zmiennej stopie co powoduje zmniejszenie zysków z inwestycji w sytuacji spadku stóp procentowych.

Informacje o aktywach i zobowiązaniach narażonych na ryzyko stopy procentowej zostały przedstawione poniżej.

Z uwagi na to, że Spółka posiadała w okresie sprawozdawczym zobowiązania oprocentowane głównie według stopy stałej, będące alternatywnym źródłem finansowania przez głównego akcjonariusza, oraz należności z tytułu pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim oprocentowane według stopy stałej, jak również ze względu na brak przewidywań gwałtownych zmian stóp procentowych w kolejnych okresach sprawozdawczych Spółka nie stosowała zabezpieczeń stóp procentowych, uznając że ryzyko stopy procentowej nie jest znaczące.

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

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

Stan na dzień 31.12.2017

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki udzielone o stałym oprocentowaniu	-	-	76 179	76 179
Razem aktywa finansowe	-	-	76 179	76 179

Obligacje	8 004	-	-	8 004
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	-	-	2 358	2 358
Razem pasywa finansowe	8 004	-	2 358	10 362

Stan na dzień 31.12.2016

	Do 1 roku	1–2 lat	> 2 lata	Ogółem
Pożyczki udzielone o stałym oprocentowaniu	-	-	69 424	69 424
Razem aktywa finansowe	-	-	69 424	69 424
Pożyczki otrzymane o stałym oprocentowaniu	-	-	4 899	4 899
Razem pasywa finansowe	-	-	4 899	4 899

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/wymagalności tych instrumentów.

Informacje o oprocentowaniu pożyczek zaprezentowano w nocie 19. Informacje o ryzyku stopy procentowej dotyczącej środków pieniężnych zaprezentowano w nocie 15.

6.2 Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych z uwagi na ponoszenie części kosztów działalności w walucie obcej. Ponadto, Spółka posiada pożyczki oraz depozyty w walucie obcej. Ryzyko walutowe wiąże się ze zmianami poziomu kursu USD, GBP, CHF oraz EUR.

Ekspozycję Spółki na ryzyko walutowe prezentuje poniższa tabela:

Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2017	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Po przeliczeniu
		USD	GBP	EUR	CHF	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):		69	1 110	32	-	5 594
Pożyczki		64	1 110	32	-	5 572
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	14	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	6	-	0	-	22
Zobowiązania finansowe (-):		(677)	-	-	-	(2 358)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	(677)	-	-	-	(2 358)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	20	-	-	-	-	-
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(608)	1 110	32	-	3 236
Kursy walutowe na 31.12.2017		3,4813	4,7001	4,1790	3,5672	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN		(2 116)	5 218	134	-	

Ekspozycja na ryzyko walutowe wg stanu na 31.12.2016	Nota	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):				Po przeliczeniu
		USD	GBP	EUR	CHF	tys. PLN
Aktywa finansowe (+):		239	677	70	-	4 790
Pożyczki		203	602	29	-	4 073
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	14	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	36	75	41	-	717
Zobowiązania finansowe (-):		(1 136)	-	-	-	(4 747)
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	(1 117)	-	-	-	(4 667)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe finansowe	20	(19)	-	-	-	(80)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem		(897)	677	70	-	43
Kursy walutowe na 31.12.2016		4,1793	5,1445	4,4240	4,1173	
Ekspozycja na ryzyko walutowe w przeliczeniu na tys. PLN		(3 750)	3 483	309	-	

Na dzień bilansowy, środki pieniężne w walucie wynosiły 22 tys. zł, co stanowiło 46% ogółu środków pieniężnych (odpowiednio na 31.12.2016: 717 tys. zł, 9%). Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała należności handlowych i pozostałych finansowych w walucie (odpowiednio na 31.12.2016: 0 tys. zł). Natomiast Spółka posiadała należności z tytułu pożyczek w walucie w wysokości 5 572 tys. zł, co stanowiło 7% ogółu należności z tego tytułu (odpowiednia na 31.12.2016: 4 073 tys. zł, 6%)

Na dzień bilansowy, zobowiązania handlowe i pozostałe finansowe w walucie wynosiły 0 tys. zł, co stanowiło 0% ogółu zobowiązań handlowych i pozostałych (odpowiednio na 31.12.2016: 80 tys. zł, 3%). Natomiast zobowiązania z tytułu pożyczek w walucie wynosiły 2 358 tys. zł, co stanowiło 100% ogółu zobowiązań z tego tytułu (odpowiednio na 31.12.2016: 4 667 tys. zł, 95%).

Spółka zarządza ryzykiem walutowym stosując w miarę możliwości hedging naturalny.

Spółka dopuszcza stosowanie następujących rodzajów instrumentów:

- kontrakty forward,
- kontrakty opcyjne,
- struktury złożone z wyżej wymienionych instrumentów,

jednakże w okresie sprawozdawczym nie korzystała z takich instrumentów.

6.3 Inne ryzyko cenowe

Spółka nie jest narażona na istotne inne ryzyko cenowe związane z instrumentami finansowymi.

6.4 Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Potencjalnie możliwe zmiany w zakresie ryzyka rynkowego Spółka oszacowała następująco:

- 5% zmiana kursu walutowego PLN/USD (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/EUR (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/GBP (wzrost lub spadek kursu),
- 5% zmiana kursu walutowego PLN/CHF (wzrost lub spadek kursu).

Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę nie uwzględnia wpływu opodatkowania. Wpływ potencjalnie możliwych zmian na wynik finansowy Spółki na dzień bilansowy przedstawiają poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2017		Stan na 31.12.2016	
	wzrost kursu + 5%	spadek kursu -5%	wzrost kursu + 5%	spadek kursu -5%
Ekspozycja na ryzyko walutowe				
Wpływ na wynik finansowy:	162	(162)	2	(2)
<i>ekspozycja netto w USD</i>	(106)	106	(187)	187
<i>ekspozycja netto w EUR</i>	7	(7)	15	(15)
<i>ekspozycja netto w GBP</i>	261	(261)	174	(174)
<i>ekspozycja netto w CHF</i>	-	-	-	-
Wpływ na inne dochody całkowite:	-	-	-	-
Razem wpływ na dochody całkowite	162	(162)	2	(2)

6.5 Ryzyko kredytowe

Spółka jest narażona na ryzyko kredytowe rozumiane jako ryzyko, że wierzyciele nie wywiążą się ze swoich zobowiązań i tym samym spowodują poniesienie strat przez Spółkę. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 78 019 tys. zł (31.12.2016: 78 801 tys. zł) i zostało oszacowane jako:

Ekspozycja na ryzyko kredytowe	31.12.2017	Struktura	31.12.2016	Struktura
Pożyczki udzielone	76 179	98%	69 424	88%
Pozostałe aktywa	-	0%	-	0%
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe finansowe	1 791	2%	1 605	2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48	0%	7 771	10%
Zobowiązania warunkowe	-	0%	-	0%

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Razem	78 019	100%	78 801	100%
--------------	---------------	-------------	---------------	-------------

Ryzyko kredytowe związane z depozytami bankowymi uznaje się za nieistotne, ponieważ Spółka zawarła transakcje z instrukcjami o ugruntowanej pozycji finansowej.

Rating banków, z których usług korzysta Spółka, przedstawia się następująco:

Instytucja finansowa	Rating*	31.12.2017	Koncentracja	31.12.2016	Koncentracja
Bank1	Baa1/Prime-2	46	96%	-	-
Bank2	A2/Prime-1	2	4%	7 771	100%
Razem ekspozycja na ryzyko kredytowe		48	100%	7 771	100%

* Według agencji Moody's – ocena długo- i krótkookresowa depozytów

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego, z wyjątkiem ekspozycji wobec jednego z banków. Ze względu na rating tego banku ryzyko jest traktowane jako niskie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie ujęła w rachunku zysków i strat żadnych strat lub zysków w związku z poniesieniem lub odwróceniem strat kredytowych dotyczących instrumentów finansowych.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług i pozostałych należności finansowych na dzień bilansowy 1 791 tys. zł (31.12.2016: 1 605 tys. zł) w ocenie Spółki nie wiąże się z istotnym ryzykiem kredytowym.

6.6 Ryzyko związane z płynnością

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

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

Stan na dzień 31.12.2017	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku	razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	234	148	-	1 280	0	1 661
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	2 358	2 358
Obligacje	-	-	-	8 004	-	8 004
Razem	234	148	0	9 284	2 358	12 024

Stan na dzień 31.12.2016	Zobowiązania wymagalne w okresie					
Struktura wiekowa zobowiązań finansowych	do 30 dni	od 31 do 60 dni	od 61 do 90 dni	od 91 do 365 dni	powyżej roku	razem
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne	1 053	66	521	20	0	1 660
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 899	4 899
Razem	1 053	66	521	20	4 899	6 559

Nota 7 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którymi może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

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

Spółka dokonała analizy mającej na celu identyfikację potencjalnych segmentów operacyjnych.

Działalność Spółki jest jednorodna pod względem rodzaju świadczonych usług, dlatego nie wyodrębnia ona segmentów operacyjnych.

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski, dlatego nie identyfikuje segmentów geograficznych.

Spółka przekroczyła 10% próg koncentracji przychodów ze sprzedaży w stosunku do trzech klientów, osiągając przychody w kwocie 1 657,6 tys. zł od klienta A, 1 609,8 tys. zł od klienta B, 1 009,2 tys. zł od klienta C.

Nota 8 Przychody i koszty

8.1 Koszty według rodzaju, w tym koszty świadczeń pracowniczych

Amortyzacja

Koszty amortyzacji w wysokości 64 tys. zł (01.01.2016-31.12.2016: 68 tys. zł) ujęte w rachunku zysków i strat obejmują amortyzację wartości niematerialnych 6 tys. zł (01.01.2016-31.12.2016: 6 tys. zł) oraz rzeczowych aktywów trwałych 59 tys. zł (01.01.2016-31.12.2016: 62 tys. zł).

Koszty świadczeń pracowniczych

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	2 614	2 483
Koszty ubezpieczeń społecznych	488	301
Koszty przyszłych świadczeń	(4)	13
Koszty programu motywacyjnego	-	58
Razem	3 098	2 854

W powyższej tabeli ujęto koszty świadczeń pracowniczych ujęte w rachunku zysków i strat.

Koszty świadczeń pracowniczych dla kluczowego personelu kierowniczego szczegółowo opisano w notce 22.3. Koszty programu motywacyjnego związane są z ujęciem wyceny programu opisanego w notce 18.2.

8.2 Przychody finansowe

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 (przekształcone)
Przychody odsetkowe z tytułu:	6 140	5 147
Pożyczek	6 140	5 147
Obligacji	-	-
Pozostałe odsetki	-	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	3	345
Różnice kursowe	99	-
Inne	-	862
Razem	6 241	6 354

8.3 Koszty finansowe

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016 (przekształcone)
Koszty finansowe		
Koszty odsetkowe z tytułu:	327	446
Kredytów i pożyczek	320	442
Obligacji	4	-
Pozostałe odsetki	2	4
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 385	14
Różnice kursowe	-	1 051
Przewalutowanie	-	230
Umorzenie pożyczek	-	734
Strata ze zbycia inwestycji	2 176	337
Razem	3 888	2 820

Nota 9 Podatek dochodowy

9.1 Podatek dochodowy ujęty w rachunku zysków i strat i w kapitale własnym

Spółka poniosła stratę podatkową w okresie objętym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym, więc nie wystąpiło obciążenie wyniku z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Podatek bieżący	-	-
Podatek odroczony	388	-
Razem podatek dochodowy	388	-

Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych wg tytułów	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Zyski (straty) z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Razem	-	-

*dane przekształcone

9.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto

Identyfikacja różnic między podatkiem dochodowym od zysku (straty) przed opodatkowaniem Spółki a podatkiem dochodowym jaki uzyskanoby stosując teoretyczną stawkę podatku ustalonego jako iloraz sumy iloczynów zysku brutto i stawki podatku dochodowego wynikającego z miejsca rozliczenia podatku przez zysk brutto.

Efektywna stopa opodatkowania	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7)	555
Podatek wyliczony wg stawki krajowej (19%)	(1)	105
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(0)	(68)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które trwale nie stanowią kosztów uzyskania przychodów	105	396
Ujemne różnice przejściowe, od których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku dochodowego	161	-
Dodatnie różnice przejściowe	-	-
Straty podatkowe, z których tytułu nie rozpoznano aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	403
Wykorzystanie strat podatkowych, od których nie rozpoznano uprzednio aktywów na podatek odroczony	-	-
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od strat podatkowych	123	(835)
Utworzenie uprzednio nierozpoznanego aktywa na podatek odroczony od ujemnych różnic przejściowych	-	-
Obciążenie (uznanie) wyniku z tytułu podatku dochodowego	388	-
Efektywna stopa opodatkowania	(5337%)	0%

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa

podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

9.3 Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2017	31.12.2016*
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, z tego:	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 622	763
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (-)	(1 622)	(763)
(Obciążenie) Uznanie zysku netto	(387)	-
(Zmniejszenie) zwiększenie innych całkowitych dochodów	-	-
Nadwyżka aktywów nad rezerwą (rezerwy nad aktywami) z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:	(388)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 849	1 622
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (-)	(2 236)	(1 622)

*dane przekształcone

Daty wygaśnięcia niewykorzystanych strat podatkowych przedstawiają się następująco:

Stan na 31.12.2017	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia
	9 997	2018-2022
Razem	9 997	

Stan na 31.12.2016	Niewykorzystane straty podatkowe	Data wygaśnięcia
	11 227	2017-2021
Razem	11 227	

Nota 10 Zysk (strata) przypadający/-a na jedną akcję

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące liczby akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję:

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Średnioważona liczba akcji w okresie	10 164 346	9 598 351
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	63 862
Średnioważona rozwodniona liczba akcji w okresie	10 164 346	9 662 213

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka prowadziła programy opcji menedżerskich, które szczegółowo zostały opisane w pkt 18.2.

Nota 11 Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2017	31.12.2016
Urządzenia techniczne	61	89
Pozostałe środki trwałe	41	47
	102	136

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Urządzenia techniczne	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017			
Wartość brutto	178	51	230
Umorzenie	89	5	94
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	89	47	136
Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017			
Zakup	25	-	25
Sprzedaż	-	-	-
Amortyzacja	(54)	(5)	(59)
Stan na dzień 31.12.2017			
Wartość brutto	202	51	254
Umorzenie	141	10	151
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	61	41	102

	Urządzenia techniczne	Pozostałe środki trwałe	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016			
Wartość brutto	86	-	86
Umorzenie	33	-	33
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	53	-	53
Zmiany netto w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016			
Zakup	93	51	144
Sprzedaż	-	-	-
Amortyzacja	(56)	(5)	(62)
Stan na dzień 31.12.2016			
Wartość brutto	178	51	230
Umorzenie	89	5	94
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	-	-
Wartość księgowa netto	89	47	136

Nota 12 Wartości niematerialne

12.1 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2017	31.12.2016
Inne wartości niematerialne	2	7
	2	7

Zmiany w trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym:

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	10	10
Wartość księgowa netto	7	7
Zmiany netto w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017		
Zakup	-	-
Amortyzacja	(6)	(6)
Stan na dzień 31.12.2017		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	15	15
Wartość księgowa netto	2	2

	Inne wartości niematerialne	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	3	3
Wartość księgowa netto	14	14
Zmiany netto w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016		
Zakup	-	-
Amortyzacja	(6)	(6)
Stan na dzień 31.12.2016		
Wartość brutto	17	17
Umorzenie	10	10
Wartość księgowa netto	7	7

Nota 13 Inwestycje w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016*
Aktywa inwestycyjne		
W jednostkach zależnych		
- udziały lub akcje	55 376	46 876
- udzielone pożyczki długoterminowe	75 951	69 424
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	-	-
Aktywa inwestycyjne w jednostkach zależnych, razem	131 327	116 300

*dane przekształcone

	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016*
Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie		
Udziały, akcje w cenie nabycia		
<i>Stan na początek okresu</i>	46 990	41 026
Zmiany:	9 883	5 964
Zakup udziałów jednostki zależnej	-	14
Objęcie emisji udziałów lub akcji jednostki zależnej	11 319	9 597
Sprzedaż udziałów jednostki zależnej	(3 171)	(4 345)
Inne zmiany	1 735	699
<i>Stan na koniec okresu</i>	56 873	46 990
Korekty aktualizujące wartość udziałów, akcji:		
Korekty ujęte w innych dochodach całkowitych		
<i>Stan na początek okresu</i>	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Odwrocenie odpisów	-	-
Zmiana metody wyceny	-	-
<i>Stan na koniec okresu</i>	-	-
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym		
<i>Stan na początek okresu</i>	(114)	(446)
Utworzenie odpisów (koszty finansowe)	(1 358)	(14)
Rozwiązanie odpisów (przychody finansowe)	3	345
<i>Stan na koniec okresu</i>	(1 497)	(114)
Wartość bilansowa inwestycji w jednostki zależne	55 376	46 876

*dane przekształcone

W dniu 8 lutego 2017 roku Spółka nabyła 100% udziałów w spółce Adiuvo Investments Inc.

W dniu 23 lutego 2017 r. nastąpiło podwyższenie kapitału spółki zależnej Peptaderm. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez innych inwestorów. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 22.05.2017.

W dniu 12 kwietnia 2017 nastąpiło wykupienie udziałowców mniejszosciovych w spółce zależnej Biovo Sp. z o.o. przez Spółkę Adiuvo Investments SA (umowa zamiany udziałów w Biovo na akcje w AWMie) oraz podwyższenie kapitału w Biovo o 16.600. Podwyższenie zostało zarejestrowane w KRS w dniu 5 lipca 2017 r.

W dniu 24 kwietnia 2017 r. przyjęty został plan połączenia spółek Carocelle S.A. (spółka przejmująca) oraz Essenoids Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Połączenie zostało zarejestrowane 12 grudnia 2017 r.

W dniu 3 października 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału w spółce zależnej Nanoxide oraz dokonano zmiany nazwy na Venture Advisors. W dniu 27 października 2017 roku dokonano sprzedaz sprzedazy spółki zależnej poza GK Adiuvo

W dniu 1 grudnia 2017 roku dokonano podwyższenia kapitału w spółce zależnej Immd. Do dnia bilansowego nie dokonano rejestracji w KRS.

W dniu 7 grudnia 2017 roku dokonano umorzenia bez wynagrodzenia 45 udziałów w spółce zależnej Nutra należących do udziałowców mniejszościowych i jednocześnie dokonano podwyższenia kapitału o 45 udziałów, które zostały objęte przez Adiuvo Investments S.A.

W dniu 11 kwietnia 2018 roku podjęta została decyzja o dokonaniu odpisu aktualizującego aktywów: wartości niematerialnych rozpoznanych w skonsolidowanych sprawozdaniach Grupy Kapitałowej Adiuvo Invesments w związku z przejęciem kontroli nad spółką Algaelabs Sp z o.o. w 2014 r. oraz wartości udziałów spółki Algaelabs, co związane jest z utratą wartości ww. aktywów odnoszących się do zmiany oceny atrakcyjności perspektyw projektu funkcjonującego w ramach wspomnianej spółki zależnej, związanych z brakiem zadowalającej wydajności rozwijanej przez Algaelabs instalacji bioreaktorów do hodowli alg Haematococcus pluvialis. Emitent przypomina, iż Algaelabs jest projektem należącym do grupy tzw. projektów nutraceutycznych na pre-kommercjalizacyjnym etapie rozwoju. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego Adiuvo Investments posiada 65,85% udziałów w kapitale zakładowym Algaelabs oraz 65,85% ogólnej liczby głosów w tym podmiocie. Odpis, o którym mowa zostanie ujęty w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w wysokości 1.385 tys. zł w pozycji koszty finansowe.

Dla spółek zależnych przeprowadzono testy na utratę wartości udziałów. Metodologia testów zakładała różne scenariusze wyjścia z poszczególnych inwestycji. Nie zidentyfikowano konieczności dokonania odpisów.

Udziały / akcje w jednostkach zależnych

Stan na dzień 31 grudnia 2017 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Łączne korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Adiuvo Investments Inc.	USA	Handel hurtowy i detaliczny	0	-	0	100%	100%
2.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	0	(0)	-	100%	100%
3.	Airway Medix S.A.*	Warszawa /Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	2 447	-	2 447	3,43%	3,43%
4.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	1 385	(1 385)	-	65,85%	65,85%
5.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Doradztwo w zakresie zarządzania	25 654	-	25 654	100%	100%
6.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	-	5	100%	100%
7.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8	-	8	80%	80%
8.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	287	-	287	50%	50%
9.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	14 057	-	14 057	100%	100%
10.	Nutra Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Działalność firm centralnych	4 722	-	4 722	100%	100%
11.	Cambridge Micelle Technology Inc	USA	Hande hurtowy i detaliczny	2 434	-	2 434	0%	0%

12.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (obecnie: OryxPL Sp. z o.o.)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	107	(107)	-	100%	100%
13.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5 762	-	5 762	75,91%	75,91%
14.	Stokpl Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	(5)	-	100%	100%
				56 873	(1 497)	55 376		

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 39,23% udziału w kapitale zakładowym; bezpośredni udział Adiuvo Investments w Airway Medix wynosi 3,43%.

Dotychczasowo używana metoda ujmowania wartości udziałów w ich wartości szacowanej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych i/lub metodą rynkową została zmieniona na ujęcie na dzień bilansowy w cenie nabycia. Zarząd Spółki podjął decyzję o zmianie metody prezentacji wartości udziałów ze względu na fakt, że dotychczas przyjmowana metoda nie odzwierciedlała w należyty sposób wartości udziałów w spółkach zależnych. Związane było to przede wszystkim z następującymi czynnikami:

- (i) ograniczeniem łącznej wartości spółek zależnych do kapitalizacji giełdowej Spółki, która zdaniem Zarządu, ze względu na niską płynność oraz nieefektywność informacyjną rynku nieodzwierciedlała w właściwy sposób wartości godziwej Spółki;
- (ii) ograniczoną płynnością akcji spółek zależnych notowanych na giełdach papierów wartościowych;
- (iii) zmienności prognoz finansowych oraz uznaniowości stóp dyskontowych będących podstawą wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Z uwagi na powyższe czynniki Zarząd Spółki zdecydował się na zastosowanie obiektywnej miary wartości spółek zależnych jaką jest metoda historycznego kosztu nabycia.

Stan na dzień 31 grudnia 2016 r.:

Lp.	Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Łączne korekty aktualizujące wartość (dane przekształcone)	Wartość bilansowa udziałów/akcji (dane przekształcone)	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
1.	Adiuvo Management Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność związana z zarządzaniem	0	(0)	-	100%	100%
2.	Airway Medix S.A. *	Warszawa /Izrael	Badania naukowe i prace rozwojowe	4 986	-	4 986	6,96%	6,96%
3.	AlgaeLabs Sp. z o.o.	Wrocław	Badania naukowe i prace rozwojowe	1 385	-	1 385	65,85%	65,85%
4.	Biovo Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Doradztwo w zakresie zarządzania	14 623	-	14 623	88%	88%
5.	Brandmakers Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	53	(53)	-	100%	100%
6.	Diabene Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	29	(29)	-	100%	100%
7.	Endo Medical Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	-	5	100%	100%
8.	Glia Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	8	-	8	80%	80%
9.	Humon Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	10	(10)	-	100%	100%
10.	IMMD Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	3	(3)	-	50%	50%
11.	Imnta Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	10	(10)	-	100%	100%

12.	Marmar Investment Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	14 057	-	14 057	100%	100%
13.	Nanoxide Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	632	-	632	100%	100%
14.	Nutra Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe/Działalność firm centralnych	4 720	-	4 720	95,01%	95,01%
15.	Cambridge Micelle Technology Inc	USA	Hande hurtowy i detaliczny	698	-	698	0%	0%
16.	Cambridge Chocolate Technologies Polska Sp. z o.o. (obecnie: OryxPL Sp. z o.o.)	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	(5)	-	100%	100%
17.	Peptaderm Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5 762	-	5 762	92%	92%
18.	Stokpl Sp. z o.o.	Warszawa	Badania naukowe i prace rozwojowe	5	(5)	-	100%	100%
				46 990	(114)	46 876		

* Airway Medix jest jednostką bezpośrednio kontrolowaną przez Biovo Sp. z o.o., która posiada 39,23% udziału w kapitale zakładowym; bezpośredni udział Adiuvo Investments w Airway Medix wynosi 6,96%.

Nota 14 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności		
Należności z tytułu dostaw i usług	1 703	1 551
od jednostek powiązanych	1 696	1 551
od jednostek pozostałych	7	-
Inne	88	54
od jednostek powiązanych	38	9
od jednostek pozostałych	50	46
Odpisy aktualizujące	(50)	-
Razem należności finansowe netto	1 741	1 605
Inne należności niefinansowe, w tym:	45	158
- z tytułu podatków i innych świadczeń	-	149
- pozostałe	45	9
Rozliczenia międzyokresowe czynne	143	33
Odpisy aktualizujące	-	-
Razem należności niefinansowe netto	189	191
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, netto	1 930	1 797

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 22 informacji dodatkowej.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-30-dniowy termin płatności.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgową należności jest zbliżona do ich wartości godziwej. Należności z tytułu dostaw i usług z datą zapadalności poniżej 365 dni od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółki dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punkcie 6.5 informacji dodatkowej.

Nota 15 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień bilansowy oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się wyłącznie ze środków pieniężnych ulokowanych na rachunkach bankowych.

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz overnight. Spółka uzyskuje głównie oprocentowanie zmienne ze zgromadzonych środków pieniężnych.

Środki pieniężne w banku i w kasie są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 48 tys. zł (31.12.2016: 7.771 tys. zł).

Nota 16 Kapitał zakładowy oraz pozostałe kapitały

16.1 Kapitał zakładowy

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r. kapitał zakładowy Spółki składał się z wyemitowanych akcji następujących serii:

Liczba akcji (udziałów) wg serii emisji	31.12.2017	31.12.2016
Seria A	1 000 000	1 000 000
Seria B	4 529 160	4 529 160
Seria C	297 550	297 550
Seria D	364 166	364 166
Seria E	495 970	495 970
Seria F	250 000	250 000
Seria G	200 000	200 000
Seria H	500 000	500 000
Seria I	1 500 000	1 500 000
Seria J	297 500	297 500
Seria M	730 000	730 000
Razem liczba akcji (udziałów)	10 164 346	10 164 346

Podział (split) akcji Spółki oraz częściowa zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela

Uchwałą nr 3 z 31 grudnia 2014 r. nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano podziału akcji i zmniejszenia wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki. Podziału akcji dokonano w stosunku 1/10 w wyniku czego nowa wartość nominalna akcji Adiuvo Investments wyniosła 0,10 zł (dziesięć groszy). Uchwałą nr 4 tego samego nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dokonano również zamiany wszystkich akcji Adiuvo Investments, z wyłączeniem serii A i B, z akcji imiennych na okaziciela.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca żadne zmiany w kapitale Spółki.

Zobowiązania warunkowe dotyczące kapitału zakładowego

W punkcie 18.2 przedstawiono informacje dotyczące emisji potencjalnych akcji zwykłych z tytułu opcji na akcje Spółki oferowanych w ramach programów motywacyjnych.

Prawa akcjonariuszy

Na dzień 31 grudnia 2017 r. 1 700 000 akcji serii B były akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypadają dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu. Akcje serii C, E, F, G, H, I, J, D, M oraz pozostałe 3 829 160 akcji serii A i B nie są uprzywilejowane.

16.2 Kapitał zapasowy

Łączna wartość nadwyżki wartości emisyjnej akcji wyemitowanych przez Spółkę na dzień bilansowy wyniosła 126.158 tys. zł (na dzień 31.12.2016 była to kwota 126.158 tys. zł).

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz pomniejszony o koszty emisji.

Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej wg serii emisji	31.12.2017
Seria B	46 406
Seria C	2 488
Seria D	4 964
Seria E	6 537
Seria F	4 194
Seria G	3 201
Seria H	8 555
Seria I	30 455
Seria J	4 055
Seria M	18 542
Koszty emisji	(3 238)
Razem nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	126 158

16.3 Pozostałe kapitały

Kapitał z wyceny opcji pracowniczych

Saldo kapitału z wyceny opcji pracowniczych odzwierciedla skutki wyceny programu motywacyjnego wdrożonego przez Spółkę. Szczegóły programu opisano w notce 18.2. Prezentowany kapitał nie podlega podziałowi.

16.4 Dywidenda i ograniczenia związane z kapitałem

Dywidenda

Statutowe jednostkowe sprawozdania finansowe Adiuvo Investments sporządzane jest zgodnie z MSSF. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wypłacano dywidendy akcjonariuszom Spółki.

Ograniczenia związane z kapitałem

Spółka na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego przeznaczaniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Spółka musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Dodatkowo od 2016 roku przepisy ksh zawierają nowe ograniczenia związane z wysokością dywidendy w stosunku do spółek, które prowadzą działalność badawczo-rozwojową, w szczególności mają w swoich księgach rachunkowych niezamortyzowane koszty zakończonych prac rozwojowych. Jak wynika z nowelizacji ksh wprowadzonej ustawą z 23 lipca 2015 r. o zmianie ustawy o rachunkowości i innych ustaw (Dz.U z 2015 r. poz. 1333) spółki te nie mogą dzielić wyniku finansowego, w szczególności przeznaczać go na dywidendy, jeśli jednostka posiada podlegające jeszcze amortyzacji koszty rozwojowe, a inne kapitały zapasowe i rezerwy dostępne do podziału oraz zyski z lat ubiegłych są w niewystarczającej wysokości. Zasada ta została ujęta w nowo dodanym art. 191 § 4 dla spółek z o.o. i art. 347 § 4 dla spółek akcyjnych i w konsekwencji też komandytowo-akcyjnych.

Nota 17 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Stan na początek okresu	108	103
Utworzenie rezerw w koszty	415	202
Wykorzystanie rezerw	(172)	(197)
Stan rezerw na koniec okresu, w tym:	351	108
Rezerwy krótkoterminowe	351	108

Nota 18 Świadczenia pracownicze

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych równa się ich wartości bilansowej.

Świadczenia pracownicze	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-

Zobowiązania tytułu odpraw emerytalnych	24	28
Zobowiązania z tytułu niewykorzystanych urlopów	93	81
Zobowiązania z tytułu innych świadczeń	-	-
Razem zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym:	117	109
Zobowiązania długoterminowe	24	28
Zobowiązania krótkoterminowe	93	81

18.1 Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Spółka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy lub inne odpowiednie przepisy. W związku z tym Spółka tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy również rezerwy na wartość niewykorzystanych urlopów wypoczynkowych uwzględniając wartość potencjalnej wypłaty na rzecz pracownika w związku z nabytymi i niewykorzystanymi prawami do urlopu.

Kwotę rezerwy powyższych rezerw oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu sprawozdawczego przedstawiono w poniższej tabeli:

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2017	28	81	-	109
Zmiany w okresie 01.01.2017 - 31.12.2017				
łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	(4)	12	-	8
Koszty odsetek	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2017	24	93	-	117
w tym:				
Zobowiązania długoterminowe	24	-	-	24
Zobowiązania krótkoterminowe	-	93	-	93

	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Inne świadczenia	Ogółem
Stan na dzień 01.01.2016	14	57	-	72
Zmiany w okresie 01.01.2016 - 31.12.2016				
łączna kwota kosztów ujęta w wyniku finansowym:				
Koszty bieżącego zatrudnienia	13	24	-	37
Koszty odsetek	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2016	28	81	-	109
w tym:				
Zobowiązania długoterminowe	28	-	-	28
Zobowiązania krótkoterminowe	-	81	-	81

Główne założenia przyjęte przez Spółkę i zakładane do wyliczenia kwoty zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są następujące:

	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa (%)	2,7%	3,0%
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	2,1%	2,5%
Wskaźnik rotacji pracowników	20,0%	10,0%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,4%	2,5%

18.2 Programy akcji pracowniczych

W dniu 31 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie uchwalenia programu opcji menedżerskich. Program opcji menedżerskich Adiuvo Investments S. A. przewiduje następujące istotne warunki:

- 1) Spółka emituje nie więcej niż 167.000 warrantów subskrypcyjnych serii A imiennych, wydawanych w formie dokumentu;
- 2) Osobą uprawnioną do objęcia wszystkich warrantów subskrypcyjnych serii A jest członek Zarządu Anna Aranowska-Bablok;
- 3) Warranty subskrypcyjne serii A nabywane są nieodpłatnie;
- 4) Każdy warrant subskrypcyjny serii A uprawnia do nabycia 1 Akcji serii K;

- 5) Posiadacz warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniony jest do ich zamiany na Akcje serii K po upływie 12 miesięcy od dnia ich objęcia, chyba że w tym terminie:
 - a) posiadacz warrantów subskrypcyjnych przestanie być członkiem Zarządu, niezależnie od przyczyny utraty mandatu (np. śmierć, odwołanie czy rezygnacja), lub posiadaczowi warrantów subskrypcyjnych zostaną postawione zarzuty dotyczące popełnienia przez niego przestępstwa określonego w art. 18 § 2 KSH.
- 6) Cena emisyjna Akcji serii K wynosi 17,21 zł;
- 7) Prawo do zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K wygasa, jeżeli nie zostanie ono wykonane w terminie 4 (czterech) lat od dnia jego powstania. Zamiana warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K następuje jednorazowo lub w 2 równych częściach;
- 8) Warunkiem koniecznym zamiany warrantów subskrypcyjnych serii A na Akcje serii K jest wpłata ceny emisyjnej;
- 9) W terminie 4 miesięcy od objęcia Akcji serii K albo 7 miesięcy, jeżeli wymagane będzie sporządzenie i zatwierdzenie prospektu emisyjnego, Adiuvo Investments zobowiązana jest do dopuszczenia i wprowadzenia objętych Akcji serii K do obrotu na rynku regulowanym, na którym notowane są pozostałe Akcje. W przypadku częściowego obejmowania Akcji serii K, zobowiązanie to dotyczy każdej obejmowanej części osobno. Zobowiązanie, o którym mowa w zdaniu poprzednim wygasa, jeżeli w terminie 2 tygodni od dnia otrzymania wezwania do złożenia dokumentu Akcji serii K w Spółce w celu ich rejestracji w depozycie papierów wartościowych, o którym mowa w art. 5 Ustawy o Ofercie akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K nie wykona wezwania;
- 10) Po objęciu Akcji serii K i ich wprowadzeniu do obrotu na rynku regulowanym, akcjonariusz uprawniony z Akcji serii K zobowiązuje się do niezbywania tych Akcji na tym rynku, aż do upływu terminu 12 miesięcy od dnia pierwszego notowania Akcji na rynku regulowanym, nie dłużej niż do 30 czerwca 2016 r.

Zarząd dokonał wyceny opisanych wyżej opcji menadżerskich. Wycena została dokonana przy użyciu modelu Blacka – Scholesa na podstawie warunków programu opisanych powyżej. W wycenie przyjęto zmienność cen akcji obliczoną na podstawie analizy zwrotów z akcji podobnych spółek z polskiej giełdy. Parametry przyjęte do wyceny przedstawia poniższa tabela:

Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej opcji:

Oczekiwana zmienność akcji (%)	60%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,57%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	1

Wartość godziwa całego programu wynosi 695 tys. i została ujęta odpowiednio w kosztach 2015 roku – kwota 637 tys. zł oraz w 2016 roku – kwota 58 tys. zł.

W dniu 1 września 2016 r. zarząd Adiuvo Investments S.A. dokonał przydziału maksymalnie 181 403 warrantów subskrypcyjnych serii B oraz 100 597 niewyemitowanych na datę bilansową warrantów subskrypcyjnych serii C dających prawo do objęcia akcji Spółki po średniej cenie rynkowej akcji z okresu 6 miesięcy poprzedzającego datę ich nabycia.

Warranty zostały przydzielone osobie pełniącej funkcję Chief Executive Officer („CEO”) amerykańskich spółek zależnych. Warranty dają prawo do nabycia akcji Spółki w trzech równych transzach. Nabycie akcji wynikającej z każdej z transz może odbyć się po kolejnych ciągłych 12 miesiącach świadczenia usług przez CEO.

Podstawowe informacje dotyczące wyceny (według modelu Blacka-Scholesa) przydzielonych warrantów zostały zaprezentowane poniżej:

	Transza 1	Transza 2	Transza 3
Końcowa data okresu nabywania uprawnień	01-09-2017	01-09-2018	01-09-2019
Końcowa data możliwego wykonania opcji	01-09-2019	01-09-2020	01-09-2021
Liczba opcji	94 000	94 000	94 000
Cena wykonania opcji (PLN)	25,34	28,26	26,83
Notowania akcji na dzień przyznania (PLN)	27,5	27,5	27,5
Wartość godziwa 1 opcji wyceniona na dzień przyznania	11,52	12,21	14,01
Wartość godziwa programu	1 083 000	1 148 000	1 317 000
Założenia przyjęte w modelu wyceny wartości godziwej:			
Oczekiwana zmienność akcji (%)	56,68%	56,68%	56,68%
Stopa procentowa wolna od ryzyka (%)	1,78%	2,01%	2,22%
Prognozowany czas trwania (życia) opcji (w latach)	3	4	5

Wartość godziwa całego programu wynosi 3.548 tys. zł. W bieżącym okresie sprawozdawczym ujęto w sprawozdaniu Spółki kwotę 1.735 tys. zł rozliczoną proporcjonalnie do upływu okresu nabywania uprawnień.

Dodatkowo w nocie 21.2 wskazano na istnienie przyszłych programów, dla których na dzień bilansowy nie ustalono grupy uprawnionych osób, warunków nabywania uprawnień i rozliczenia programu.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Nota 19 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, dłużne papiery wartościowe

Na dzień bilansowy Spółka posiadała następujące pożyczki:

Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	31.12.2017	31.12.2016
Obligacje	-	-
Pożyczki	2 358	4 899
Długoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	2 358	4 899
Kredyty bankowe krótkoterminowe	0	-
Obligacje	8 004	-
Pożyczki	-	-
Krótkoterminowe kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe	-	-
Kredyty, pożyczki, dłużne papiery wartościowe, razem	10 362	4 899

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2017

z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:		
				1 roku	2 lat	powyżej 2 lat
USD	10%	677	2 358	-	-	2 358
Razem kredyty i pożyczki			2 358	-	-	2 358

Zaciągnięte kredyty i pożyczki według stanu na dzień 31.12.2016

z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:

Waluta kredytu	Stopa procentowa	Kwota w walucie (w tys.)	Wartość kredytu (pożyczki) na dzień bilansowy w tys. zł	z tego o terminie spłaty przypadającym w ciągu:		
				1 roku	2 lat	powyżej 2 lat
PLN	10%	232	232	-	-	232
USD	10%	1 117	4 667	-	-	4 667
Razem kredyty i pożyczki			4 899	-	-	4 899

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównywalnym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów pożyczek.

Nota 20 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	31.12.2017	31.12.2016
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	380	1 623
od jednostek powiązanych	0	88
od jednostek pozostałych	379	1 535
Inne	1 282	37
od jednostek powiązanych	1 276	15
od jednostek pozostałych	6	22
Razem zobowiązania finansowe	1 661	1 660
Inne zobowiązania niefinansowe, w tym:		
- z tytułu podatków i innych świadczeń	294	113
- z pracownikami	8	8
- pozostałe, w tym:	-	-
Przychody przyszłych okresów	12	14
Razem zobowiązania niefinansowe	314	134
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, ogółem	1 975	1 794

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 22 informacji dodatkowej.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-dniowych.

Pozostałe zobowiązania są nieoprocentowane, ze średnim 1-miesięcznym terminem płatności.

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych w ciągu całego roku obrotowego.

Nota 21 Zobowiązania i należności warunkowe

21.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Na dzień 31 grudnia 2017 r., przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego dotyczą kosztów najmu biura przez Spółkę. Na dzień bilansowy Spółka miała podpisaną umowę najmu na łączną kwotę 365 tys. zł rocznie.

21.2 Inne zobowiązania warunkowe

Spółka prowadzi programy przyznawania opcji na akcje, w ramach których niektórym członkom kadry kierowniczej oraz pracownikom wyższego szczebla przyznane zostają opcje na objęcie akcji. Na dzień bilansowy nie ustalono szczegółów programu opisanego poniżej, w szczególności liczby przyznanych opcji, cen ich realizacji i okresów nabywania uprawnień, w związku z tym nie ujęto kosztu programu w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

W dniu 12 stycznia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych w ilości nie większej niż 181.403 z przeznaczeniem dla osób wskazanych przez Zarząd Spółki z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 18.140,30 zł (osiemnaście tysięcy sto czterdzieści złotych i trzydzieści groszy) z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

21.3 Należności warunkowe

Spółka nie posiada należności warunkowych.

21.4 Zobowiązania inwestycyjne

Spółka nie posiada zobowiązań inwestycyjnych.

21.5 Sprawy sądowe

Spółka nie jest stroną żadnych spraw sądowych.

21.6 Gwarancje, weksle

Nie wystąpiły.

Ponad powyższe, Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

21.7 Rozliczenia podatkowe

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane zobowiązania podatkowe są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organy skarbowe. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r. utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 22 Informacje o podmiotach powiązanych

22.1 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W poniższej tabeli przedstawiono łączne kwoty transakcji zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym i w okresie porównawczym.

	Za okres od 01.01.2017 - 31.12.2017	
	przychody ze sprzedaży	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym		
- jednostce dominującej	12	-
- jednostkom zależnym	5 520	6 134
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	-
- pozostałym podmiotom powiązanym	6	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	5 538	6 134

	Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016	
	przychody ze sprzedaży	przychody odsetkowe
Przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym		
- jednostce dominującej	12	-
- jednostkom zależnym	4 525	5 130
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	-	3
- pozostałym podmiotom powiązanym	3	-
Razem przychody ze sprzedaży podmiotom powiązanym	4 540	5 133

	Za okres od 01.01.2017 - 31.12.2017		
	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
Zakupy od podmiotów powiązanych			
- jednostki dominującej	-	-	320
- jednostek zależnych	6	-	4
- kluczowego personelu kierowniczego	1	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	32	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	38	-	324

	Za okres od 01.01.2016 - 31.12.2016		
	zakup usług i towarów	zakup aktywów trwałych	koszty odsetkowe
Zakupy od podmiotów powiązanych			
- jednostki dominującej	-	-	442
- jednostek zależnych	72	2	-
- kluczowego personelu kierowniczego	-	-	-
- pozostałych podmiotów powiązanych	249	-	-
Razem zakupy od podmiotów powiązanych	321	2	442

W poniższej tabeli przedstawiono salda rozrachunków z podmiotami powiązanymi istniejące na dzień bilansowy.

	31.12.2017	31.12.2016
Należności od podmiotów powiązanych		
- od jednostek zależnych	77 625	70 930
udzielone pożyczki	75 951	69 424
należności handlowe	1 646	1 500
należności pozostałe	28	6
- od kluczowego personelu kierowniczego	2	-
należności pozostałe	2	-
- od podmiotów pod znaczącym wpływem	1	-
należności handlowe	0	-

należności pozostałe	0	-
- od pozostałych podmiotów powiązanych	59	53
należności handlowe	50	51
należności pozostałe	8	2
Razem należności od podmiotów powiązanych	7 686	70 984

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	31.12.2017	31.12.2016
- wobec jednostki dominującej	2 358	4 899
otrzymane pożyczki	2 358	4 899
- wobec jednostek zależnych	9 280	103
wyemitowane obligacje	8 004	-
zobowiązania handlowe	-	88
zobowiązania pozostałe	1 276	15
Razem zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	11 638	5 002

22.2 Jednostka dominująca całej grupy

Podmiotem dominującym dla spółki Adiuvo Investments S.A. jest Orenore Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Podmiotem dominującym całej Grupy Orenore jest Orenore Investments Limited. W związku z powyższym do podmiotów powiązanych ze Spółką zaliczają się również jednostki zależne od Orenore Sp. z o.o. lub Orenore Investments Limited.

W trakcie okresu objętego sprawozdaniem finansowym Spółka była finansowana przez Orenore pożyczkami, od których odsetki ujęte jako koszt wyniosły 320 tys. zł (01.01.2016-31.12.2016: 442 tys. zł).

Za podmiot dominujący wobec Adiuvo Investments, może być uznany również Prezes Zarządu Jednostki dominującej – Pan Marek Orłowski, który sprawuje kontrolę nad Spółką za pośrednictwem spółki Orenore Sp. z o.o., którą jednocześnie łączy z Morluk Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa porozumienie dotyczące prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki oraz zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu.

22.3 Kluczowy personel kierowniczy

Kluczowy personel kierowniczy Spółki obejmuje członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz członków Zarządu jednostki, sprawującej kontrolę nad Adiuvo Investments – tj. Orenore Sp. z o.o.

W notach 2.1 i 2.2 przedstawiono skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy i w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

Świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego prezentuje poniższa tabela:

Świadczenia pracownicze dla kluczowego personelu kierowniczego	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze – wynagrodzenia	872	845
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze – narzut	2	2
Świadczenia z tyt. rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji własnych	-	58
Pozostałe świadczenia	-	-
Razem świadczenia	874	905

W okresie 1 stycznia 2017 – 31 grudnia 2017 Członkowie Zarządu Spółki otrzymywali wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w wysokości 349 tys. zł (01.01.2016-31.12.2016: 334 tys. zł) - Anna Aranowska-Bablok oraz 514 tys. zł (01.01.2016-31.12.2016: 490 tys. zł) - Marek Orłowski.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym świadczenia na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 11 tys. zł (01.01-31.12.2016: 22 tys. zł), w tym wynagrodzenie brutto dla: Tomasza Ponińskiego 2,4 tys. zł, Wojciecha Napiórkowskiego 2,4 tys., Adama Kalkusińskiego 1,2 tys. zł, Krzysztofa Laskowskiego 1,2 tys. zł. Paweł Naumann nie otrzymał w okresie sprawozdawczym wynagrodzenia. Ponadto Spółka utworzyła rezerwę na poczet wynagrodzenia Rady Nadzorczej w wysokości 7 tys. zł.

Szczegółowe informacje dotyczące programu płatności w formie akcji zostały zaprezentowane w nocie 18.2

Ponadto Spółka dokonała zakupów usług od jednego z członków Zarządu, które wykazano jako zakupy od kluczowego personelu w nocie 22.1, tj. od Anny Aranowskiej-Bablok w kwocie 1 tys. zł (01.01-31.12.2016: 0 tys. zł).

22.4 Pozostały personel kierowniczy Spółki

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie posiadała pozostałego personelu kierowniczego oraz nie zawarto żadnych transakcji z pozostałym personelem kierowniczym.

22.5 Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi są zawierane na warunkach rynkowych.

Nota 23 Instrumenty finansowe

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Zdaniem Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016 wartość godziwa instrumentów finansowych była zbliżona do ich wartości bilansowej.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych, które zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2017	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14	-	1 741	-	1 741
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	-	48	-	48
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	55 376	-	-	55 376
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	13	-	76 179	-	76 179
Obligacje wyemitowane (krótkoterminowe)	19	-	-	8 004	8 004
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	19	-	-	2 358	2 358
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	-	-	1 661	1 661
Razem		55 376	77 969	12 024	145 369

Klasy instrumentów finansowych wg stanu na dzień 31.12.2016*	Nota	Kategorie instrumentów finansowych			Ogółem
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	14	-	1 605	-	1 605
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	-	7 771	-	7 771
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	46 876	-	-	46 876
Pożyczki udzielone (długoterminowe)	13	-	69 424	-	69 424
Kredyty i pożyczki zaciągnięte (długoterminowe)	19	-	-	4 899	4 899
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	-	-	1 660	1 660
Razem		46 876	78 801	6 559	132 236

*dane przekształcone

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w zysku lub stracie w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Przychody i koszty wg kategorii instrumentów finansowych za okres 01.01.2017 - 31.12.2017	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	6 140	(324)	5 815
Przychodach finansowych	8.2	-	-	6 140	-	6 140
Kosztach finansowych (-)	8.3	-	-	-	(324)	(324)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(655)	754	99
Przychodach finansowych	8.2	-	-	(655)	754	99
Kosztach finansowych (-)	8.3	-	-	-	-	-

Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:					
Przychodach finansowych	8.2	3	-	-	3
Kosztach finansowych (-)	8.3	(1 385)	-	-	(1 385)
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:					
Przychodach finansowych	8.2	-	-	-	-
Kosztach finansowych (-)	8.3	(2 176)	-	-	(2 176)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		(3 559)	-	5 485	429
					2 355

Przychody i koszty wg kategorii instrumentów finansowych za okres 01.01.2016 - 31.12.2016	Nota	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wg zamortyzowanego kosztu	Ogółem
Przychody (koszty) z tytułu odsetek ujęte w:		-	-	5 147	(442)	4 706
Przychodach finansowych	8.2	-	-	5 147	-	5 147
Kosztach finansowych (-)	8.3	-	-	-	(442)	(442)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych ujęte w:		-	-	(966)	(86)	(1 051)
Przychodach finansowych	8.2	-	-	-	-	-
Kosztach finansowych (-)	8.3	-	-	(966)	(86)	(1 051)
Przychody (koszty) z tytułu utraty wartości ujęte w:		(14)	-	-	-	(14)
Przychodach finansowych	8.2	-	-	-	-	-
Kosztach finansowych (-)	8.3	(14)	-	-	-	(14)
Zyski (straty) ze zbycia instrumentów finansowych ujęte w:		(395)	-	-	-	(395)
Przychodach finansowych	8.2	-	-	-	-	-
Kosztach finansowych (-)	8.3	(395)	-	-	-	(395)
Zysk (strata) netto na działalności kontynuowanej		(381)	-	4 182	(528)	3 273

Hierarchia wartości godziwej

W związku ze zmianą metody wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na dzień bilansowy, nie występowały instrumenty finansowe, których podstawą wyceny jest wycena w wartości godziwej. W związku z powyższym w sprawozdaniu finansowym nie prezentuje się informacji nt. hierarchii wartości godziwej na dzień 31.12.2017.

Nota 24 Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiany w zobowiązaniach z działalności finansowej:

	31.12.2016	Przepływy pieniężne	Zmiany niepieniężne			31.12.2017
			Zwiększenia	Efekt różnic kursowych	Zmiany w wartości godziwej	
Pożyczki/kredyty długotermin.	4 899	(2 095)	320	(748)	-	2 358
Pożyczki/kredyty krótkotermin.	-	-	-	-	-	-
Obligacje krótkotermin.	-	8 000	4	-	-	8 004
Zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-	-
Aktywa zabezpieczające (hedge) kredyty długoterminowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z działalności finansowej	4 899	5 905	324	(748)	-	10 362

Nota 25 Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wynosiło 16 pracowników i 8 współpracowników (okres 1.01.2016-31.12.2016 odpowiednio: 16 i 8 osób).

Nota 26 Efekt zmian polityki rachunkowości

W związku ze zmianą metody wyceny inwestycji w jednostki zależne z dniem 31.12.2017 r. opisaną w notce 4.4 Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych. Poniżej wskazano wpływ zmiany metody wyceny na sprawozdanie finansowe na dzień 1 stycznia 2016 r. oraz za okres zakończony 31.12.2016 r.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2016 zatwierdzone sprawozdanie finansowe	zmiana metody	31.12.2016 dane przekształ.	01.01.2016 zatwierdzone sprawozdanie finansowe	zmiana metody	01.01.2016 dane przekształ.
Aktywa trwałe	319 890	(201 824)	118 066	307 889	(222 220)	85 669
Rzeczowe aktywa trwałe	136		136	53		53
Wartości niematerialne	7		7	14		14
Inwestycje w jednostkach zależnych	248 700	(201 824)	46 876	262 800	(222 220)	40 580
Pożyczki udzielone DT	69 424		69 424	44 259		44 259
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 622		1 622	763		763
Aktywa obrotowe	9 568	-	9 568	20 840	-	20 840
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 797		1 797	8 767		8 767
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 771		7 771	12 074		12 074
AKTYWA OGÓŁEM	329 458	(201 824)	127 633	328 729	(222 220)	106 510

	31.12.2016 zatwierdzone sprawozdanie finansowe	zmiana metody	31.12.2016 dane przekształ.	01.01.2016 zatwierdzone sprawozdanie finansowe	zmiana metody	01.01.2016 dane przekształ.
Kapitał własny	282 446	(163 345)	119 102	274 798	(179 998)	94 800
Kapitał akcyjny	1 016		1 016	907		907
Niezarejestrowany kapitał akcyjny	(0)		(0)	-		-
Należne wpłaty na kapitał akcyjny	(5)		(5)	(5)		(5)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	126 158		126 158	103 277		103 277
Kapitał z wyceny opcji pracowniczych	1 394		1 394	637		637
Kapitał z przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	163 345	(163 345)	0	179 998	(179 998)	0
Zyski zatrzymane	(9 462)	-	(9 462)	(10 017)	-	(10 017)
Wynik z lat ubiegłych	(10 017)		(10 017)	(8 412)		(8 412)
Wynik netto	555		555	(1 605)		(1 605)
Zobowiązania długoterminowe	45 028	(38 479)	6 549	52 646	(42 222)	10 424
Oprocentowane pożyczki i kredyty DT	4 899		4 899	9 647		9 647
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych DT	28		28	14		14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 102	(38 479)	1 622	42 984	(42 222)	763

Zobowiązania krótkoterminowe	1 983	-	1 983	1 286	-	1 286
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 794		1 794	1 126		1 126
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych KT	81		81	58		58
Rezerwy KT	108		108	103		103
PASYWA OGÓŁEM	329 458	(201 824)	127 633	328 729	(222 220)	106 510

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	od 01.01.2016 do 31.12.2016	zmiana metody	od 01.01.2016 do 31.12.2016 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4 588		4 588
Koszty działalności operacyjnej	7 441		7 441
Amortyzacja	68		68
Zużycie materiałów i energii	159		159
Usługi obce	4 043		4 043
Podatki i opłaty	37		37
Wynagrodzenia	2 550		2 550
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	305		305
Pozostałe koszty rodzajowe	280		280
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-		-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 853)	-	(2 853)
Pozostałe przychody operacyjne	42		42
Pozostałe koszty operacyjne	169		169
Przychody finansowe	6 412	(918)	6 354
Koszty finansowe	2 877	(918)	2 820
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	555	-	555
Podatek dochodowy	(0)		(0)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	555		555
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto	555	-	555

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	od 01.01.2016 do 31.12.2016 zatwierdzone sprawozdane finansowe	zmiana metody	od 01.01.2016 do 31.12.2016 dane przekształcone
Zysk (strata) netto	555	-	555

Inne całkowite dochody, które zostaną przeklasyfikowane do wyniku

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- inne całkowite dochody ujęte w bieżącym okresie	(19 477)	19 477	-
- kwoty przeniesione do wyniku finansowego	(919)	919	-
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych	3 742	(3 742)	-
Inne dochody całkowite netto	(16 653)	16 653	-
Całkowite dochody ogółem	(16 099)	16 099	-

Nota 27 Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarząd Adiuvo Investments S.A. („Spółka”) podaje do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Adiuvo Investments S.A. w dniu 25 stycznia 2018 r. w tym m.in. uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 162.000,00 zł z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. (Uchwała).

Zarząd Adiuvo Investments, po zakończeniu w dniu 28 marca 2018 roku analizy szczegółowych parametrów potencjalnej oferty prywatnej, w tym mając na uwadze obecny poziom notowań akcji Spółki oraz bieżących potrzeb finansowych, podjął w tym samym dniu decyzję o odstąpieniu działań dotyczących przeprowadzenia emisji akcji w oparciu o ww. uchwałę NWZ. W ocenie Zarządu Spółki, w tym również jej Dominującego Akcjonariusza (Orenore Sp. z o.o., pośrednio Pan Marek Orłowski), obecny kurs akcji nie oddaje wartości Spółki, jej potencjału i nie odzwierciedla poziomu zainteresowania produktami spółek portfelowych wśród potencjalnych partnerów branżowych, z którymi prowadzone są rozmowy o możliwości współpracy.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2018 r.

Zarząd Spółki:

Marek Orłowski
Prezes Zarządu

Anna Aranowska-Babłok
Członek Zarządu

W imieniu Mazars Polska Sp. z o.o.
- podmiotu odpowiedzialnego
za sprawozdanie finansowe