



GRUPA KAPITAŁOWA
IMMOBILE

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

20 marca 2015 roku

Rachunek zysków i strat	5
Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	11
1. Informacje ogólne	11
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
3. Skład Zarządu Spółki	11
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
5. Inwestycje Spółki	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	15
6.1. Profesjonalny osąd	15
6.2. Niepewność szacunków i założeń	15
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	16
7.1. Oświadczenie o zgodności	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	16
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	18
10. Korekta błędów	19
11. Zmiana szacunków	21
12. Istotne zasady rachunkowości	21
12.1. Wycena do wartości godziwej	21
12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	22
12.3. Rzeczowe aktywa trwałe.....	23
12.4. Nieruchomości inwestycyjne	24
12.5. Wartości niematerialne	24
12.6. Leasing	25
12.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	26
12.8. Koszty finansowania zewnętrznego	26
12.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	26
12.10. Aktywa finansowe.....	27
12.11. Utrata wartości aktywów finansowych	28
12.12. Wbudowane instrumenty pochodne	29
12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	29
12.14. Zapasy	31
12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
12.16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32
12.19. Rezerwy	33
12.20. Świadczenia pracownicze	33
12.21. Płatności w formie akcji.....	33
12.22. Przychody	33
12.23. Podatki	34
12.24. Zysk netto na akcję	35

13. Segmenty operacyjne	35
14. Przychody i koszty	37
14.1. Pozostałe przychody operacyjne	37
14.2. Pozostałe koszty operacyjne	38
14.3. Przychody finansowe	38
14.4. Koszty finansowe	39
14.5. Koszty według rodzajów	39
14.6. Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie	40
14.7. Koszty świadczeń pracowniczych	40
15. Składniki innych całkowitych dochodów	40
16. Podatek dochodowy	41
16.1. Obciążenie podatkowe	41
16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
16.3. Odroczony podatek dochodowy	42
17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	43
18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	44
19. Zysk przypadający na jedną akcję	44
20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
21. Rzeczowe aktywa trwale	45
22. Leasing	48
22.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	48
23. Nieruchomości inwestycyjne	49
24. Wartości niematerialne	50
25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	51
26. Pozostałe aktywa	51
26.1. Pozostałe aktywa finansowe	51
26.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	52
27. Świadczenia pracownicze	52
27.1. Programy akcji pracowniczych	52
27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	52
27.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	53
28. Zapasy	53
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe	55
31.1. Kapitał podstawowy	55
31.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	56
31.3. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy	57
32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	57
33. Rezerwy	58
33.1. Zmiany stanu rezerw	58
34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	58
34.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	58
34.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe	59
34.3. Rozliczenia międzyokresowe	59

35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	60
36. Zobowiązania inwestycyjne	61
37. Zobowiązania warunkowe.....	61
37.1. Sprawy sądowe	62
37.2. Rozliczenia podatkowe	63
38. Informacje o podmiotach powiązanych.....	63
38.1. Jednostka dominująca całej Grupy.....	64
38.2. Jednostka stowarzyszona	64
38.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem.....	64
38.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	64
38.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	65
38.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	65
38.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	65
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	66
40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	66
40.1. Ryzyko stopy procentowej.....	66
40.2. Ryzyko walutowe.....	67
40.3. Ryzyko cen towarów.....	67
40.4. Ryzyko kredytowe	67
40.5. Ryzyko związane z płynnością	68
41. Instrumenty finansowe	69
41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	69
41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	70
41.3. Ryzyko stopy procentowej.....	72
42. Zarządzanie kapitałem.....	73
43. Struktura zatrudnienia	73
44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	74

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do	od 01.01 do
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
	tys. PLN		tys. EUR	
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży	9 710	19 035	2 318	4 520
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 948)	(3 683)	(5 716)	(875)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 219)	(3 477)	(6 497)	(826)
Zysk (strata) netto	(22 114)	(2 380)	(5 279)	(565)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(22 114)	(2 380)	(5 279)	(565)
Zysk na akcję (PLN)	(0,31)	(0,03)	(0,07)	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,31)	(0,03)	(0,07)	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1893	4,2110
Rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 166)	14 990	(7 439)	3 560
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 166	(7 053)	1 949	(1 675)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	22 663	(8 117)	5 410	(1 928)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(336)	(180)	(80)	(43)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	4,1893	4,2110
Bilans				
Aktywa	266 080	172 193	62 426	41 520
Zobowiązania długoterminowe	123 825	8 802	29 051	2 122
Zobowiązania krótkoterminowe	12 473	12 294	2 926	2 964
Kapitał własny	129 782	151 097	30 449	36 433
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	4,2623	4,1472

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu okresów kurs ten wyniósł :

01 stycznia do 31 grudnia 2014 r: 1 euro = 4,1893

01 stycznia do 31 grudnia 2013 r: 1 euro = 4,2110

Pozycje bilansowe przeliczono wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy. W odniesieniu do prezentowanych w sprawozdaniu dni bilansowych kurs ten wyniósł :

31 grudnia 2014 r: 1 euro = 4,2623

31 grudnia 2013 r: 1 euro = 4,1472

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Nota	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	13	9 710	19 035
Przychody ze sprzedaży produktów		79	9 983
Przychody ze sprzedaży usług		9 370	8 268
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		261	783
Koszt własny sprzedaży	13	7 662	15 570
Koszt sprzedanych produktów		179	8 742
Koszt sprzedanych usług		7 017	5 866
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		466	962
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		2 048	3 465
Koszty ogólnego zarządu		3 579	4 059
Pozostałe przychody operacyjne	14.1	1 579	3 811
Pozostałe koszty operacyjne	14.2	17 949	6 901
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych (+/-)	5	(6 047)	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(23 948)	(3 683)
Przychody finansowe	14.3	1 049	1 122
Koszty finansowe	14.4	4 320	916
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(27 219)	(3 477)
Podatek dochodowy	16	(5 105)	(1 096)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(22 114)	(2 380)
Zysk (strata) netto		(22 114)	(2 380)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	Nota	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
		PLN / akcję	PLN / akcję
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	19	(0,31)	(0,03)
- rozwodniony		(0,31)	(0,03)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Zysk (strata) netto	(22 114)	(2 380)
Inne całkowite dochody		
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>		
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	-	10
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	-	(2)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-	12
Całkowite dochody	(22 114)	(2 369)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2014

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	24	88	229
Rzeczowe aktywa trwałe	21	8 921	44 614
Nieruchomości inwestycyjne	23	5 432	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	5	200 621	96 518
Należności i pożyczki	32	10 960	16 370
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	1 454	-
Aktywa trwałe		227 475	157 730
Aktywa obrotowe			
Zapasy	28	121	964
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		3	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	3 640	3 438
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Pożyczki	32	13 704	6 502
Pochodne instrumenty finansowe			
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	26	91	51
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34	215	216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	356	692
Aktywa obrotowe		18 129	11 866
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17	20 476	2 596
Aktywa razem		266 080	172 193

Pasywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
<i>Kapitał własny</i>			
Kapitał podstawowy	31.1	18 216	18 216
Akcje własne (-)	31.1	(2 777)	(1 082)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	31.2	98 086	98 086
Pozostałe kapitały		158	158
Zyski zatrzymane:		16 099	35 719
- zysk (strata) z lat ubiegłych		38 213	38 099
- zysk (strata) netto		(22 114)	(2 380)
Kapitał własny	31	129 782	151 097
<i>Zobowiązania</i>			
<i>Zobowiązania długoterminowe</i>			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32	121 111	367
Leasing finansowy	22	1 441	3 167
Pozostałe zobowiązania	34.2	370	1 152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16.3	-	3 783
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	27	4	5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34.3	899	327
Zobowiązania długoterminowe		123 825	8 802
<i>Zobowiązania krótkoterminowe</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	3 329	2 726
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	32	5 177	6 306
Leasing finansowy	22	2 313	1 888
Pochodne instrumenty finansowe		-	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	27	397	344
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	33	914	721
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	34.3	343	309
Zobowiązania krótkoterminowe		12 473	12 294
Zobowiązania razem		136 298	21 096
Pasywa razem		266 080	172 193

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Nota	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(27 219)	(3 477)
<i>Korekty:</i>			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	21	1 803	2 730
Odpisy aktualizujące poniesione nakłady	14.2	678	230
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17	14 173	
Amortyzacja wartości niematerialnych	24	42	18
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	23	(447)	-
Zysk (strata) z aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		-	57
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych przeniesione z kapitału		-	226
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	26	305	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	21	(64)	(2 086)
Zysk (strata) ze sprzedaży wartości niematerialnych	24	(39)	
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	17	993	
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	5	6 044	13
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		1 387	81
Koszty odsetek	14.4	2 729	678
Przychody z odsetek i dywidend	14.3	(953)	(684)
Inne korekty	14.2	589	4 047
Korekty razem		27 242	5 311
Zmiana stanu zapasów	28	863	2 038
Zmiana stanu należności	29	(5 778)	7 270
Zmiana stanu zobowiązań	34	(26 614)	(2 909)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	33	397	402
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych		2	6 636
Zmiany w kapitale obrotowym		(31 131)	13 437
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych		-	(226)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		(58)	(55)
Zapłacony podatek dochodowy		-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(31 166)	14 990
<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>			
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych		(264)	(205)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		517	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1 441)	(1 822)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1 629	7 116
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych oraz dopłaty do kapitału		(2 622)	(3 881)
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych		543	-
Środki pieniężne przejętej spółki na dzień połączenia		5 372	
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych		13 878	350
Pożyczki udzielone		(9 590)	(9 448)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych		(765)	(1 023)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		727	958
Otrzymane odsetki		183	901
Otrzymane dywidendy		-	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		8 166	(7 053)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 74 stanowią jego integralną część.



<i>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</i>			
Nabycie akcji własnych		(1 273)	(988)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	32	28 693	3 128
Splaty kredytów i pożyczek	32	(2 303)	(6 741)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	22	(2 135)	(2 834)
Odsetki zapłacone		(318)	(682)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		22 663	(8 117)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(336)	(180)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		692	872
Zmiana stanu z tytułu różnic kursowych		-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	30	356	692

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku		18 216	(1 082)	98 086	158	35 719	151 097
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Zysk netto za rok 2014						(22 114)	(22 114)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku		-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok 2014						(22 114)	(22 114)
Nabycie akcji własnych	31		(1 273)				(1 273)
Przejęcie akcji własnych w wyniku połączenie ze spółką zależną	5; 31		(422)			2 494	2 072
Saldo na dzień 31.12.2014 roku		18 216	(2 777)	98 086	158	16 099	129 782

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2013 roku		18 216	(94)	98 086	146	38 099	154 454
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>							
Zysk netto za rok 2014						(2 380)	(2 380)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku					12		12
Całkowity dochód za rok 2014					12		(2 368)
Nabycie akcji własnych	31	-	(988)	-	-	-	(988)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku		18 216	(1 082)	98 086	158	35 719	151 097

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 11 do 74 stanowią jego integralną część.

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej IMMOBILE S.A. obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Fordońskiej 40, której akcje znajdują się w publicznym obrocie. Spółka została utworzona aktem notarialnym Repertorium A 11906/91 z dnia 18.12.1991 r.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000033561. Spółce nadano numer statystyczny REGON 090549380.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi oraz
- Zarządzanie posiadanym pakietem udziałów w spółkach zależnych.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 20 marca 2015 roku.

3. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

Rafał Jerzy - Prezes Zarządu

Sławomir Winiecki - Wiceprezes Zarządu

W ciągu okresu sprawozdawczego i do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki nie zmienił się.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2015 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	Siedziba jednostki zależnej	Przedmiot działalności	31.12.2014		31.12.2013	
			Udział w kapitale podstawowym	Wartość bilansowa	Udział w kapitale podstawowym	Wartość bilansowa
MAKRUM Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Przemysł	100,0%	-	100,0%	3 513
MAKRUM Project Management Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Przemysł	100,0%	1 062	100,0%	1 062
MAKRUM Development Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	19 952	100,0%	19 952
MAKRUM Pomerania Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Przemysł oraz najem aktywów	100,0%	1 277	100,0%	874
MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Komersyjny chów i trening koni sportowych z przeznaczeniem na sprzedaż	100,0%	1 753	64,96%	825
CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Zarządzanie nieruchomościami	100,0%	-	74,9%	75
IMMOBILE Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	-	100,0%	70 126
STATEN Ltd.	Cypr	Brak działalności operacyjnej	100,0%	25	100,0%	25
NOBLES Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	100	100,0%	5
HALIFAX P Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	5	100,0%	5
ARONN Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	21 005	1,0%	0
ATILLA Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Handel detaliczny	100,0%	330	100,0%	5
BINKIE Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	2 955	1,0%	0
CARNAVAL Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	23 605	1,0%	0
CEZARO Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	9 705	1,0%	0
HOTEL1Sp. z o.o. 3 SKA	POLSKA / BYDGOSZCZ	Sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz działalność marketingowa	99,9%	50	99,9%	50
Fundacja RUMAK	POLSKA / BYDGOSZCZ	Organizowanie i niesienie pomocy	100,0%	3	-	-
CDI Konsultanci Budowlani Sp. Z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Konsulting budowlany oraz developing	100,0%	3 038	-	-
CRISMO Sp. Z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Najem aktywów	100,0%	15 752	-	-
FOCUS Hotels S.A.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Hotelarstwo	100,0%	511	-	-
Hotel1Spzoo1Ska	POLSKA / BYDGOSZCZ	Sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	99,9%	99 436	-	-
Hotel1Spzoo2Ska	POLSKA / BYDGOSZCZ	Sprzedaż nieruchomości na własny rachunek oraz działalność marketingowa	99,9%	50	-	-
HOTEL 1 Sp. z o.o.	POLSKA / BYDGOSZCZ	Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; usługi finansowe oraz wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi	100,0%	8	-	-
Razem Bilansowa wartość inwestycji			X	200 621	X	96 518

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Połączenia i przejęcia jednostek gospodarczych (tabela "INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH")

1. W dniu 31 marca 2014 r. Spółka ("Spółka Przejmująca") połączyła się ze spółką zależną IMMOBILE Sp. z o.o. ("Spółka Przejmowana"). Połączenie spółek nastąpiło w trybie przewidzianym w art. 492 § 1 pkt 1) ksh, art. 515 §1 oraz art. 516 §1 ksh w związku art. 516 § 6 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (Spółka Przejmująca posiada 100% udziałów w Spółce Przejmowanej) oraz bez wymiany udziałów Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy GK IMMOBILE S.A. z dnia 30.12.2013 r. oraz uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników IMMOBILE Sp. z o.o. z dnia 06.02.2014 r. W związku z połączeniem, nadwyżkę w kwocie 2.494 tys. PLN ujęto w zyskach zatrzymanych.

Połączenie spółek zostało rozliczone metodą likwidacyjną, przy zastosowaniu wartości księgowych. Wartość aktywów i zobowiązań Spółki Przejmowanej równa jest wartościom ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień przejęcia.

W wyniku rozliczenia połączenia nie dokonano korekty danych porównawczych.

Poniżej przedstawiono aktywa netto spółki przejmowanej na dzień 31 marca 2014r.

	Wartość Spółki Przejmowanej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień przejęcia
Aktywa	
Wartości niematerialne	18
Rzeczowe aktywa trwałe	5 202
Inwestycje w jednostkach zależnych	173 103
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	122
Należności i pożyczki	2 262
Środki pieniężne	5 372
Rozliczenia międzyokresowe	396
Aktywa razem	186 475
Zobowiązania	
Rezerwy	2
Kredyty, pożyczki, leasing	89 610
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 027
Pozostałe zobowiązania	23 126
Zobowiązania razem	113 765
Wartość aktywów netto	72 710
Wartość udziałów Spółki Przejmowanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Przejmującej	70 216
Nadwyżka - zyski zatrzymane	2 494

Ponadto w wyniku połączenia Spółka przejęła bezpośrednią kontrolę nad spółkami:

- CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. (100% udziałów),
- CRISMO Sp. z o.o. (100% udziałów),
- FOCUS Hotels S.A. (100% udziałów),
- Makrum Jumping Team Sp. z o.o. (100% udziałów),
- HOTEL 1 Sp. z o.o. 1 Spółka komandytowo akcyjna (99,9% udziałów),
- HOTEL 1 Sp. z o.o. 2 Spółka komandytowo akcyjna (99,9% udziałów),
- HOTEL 1 Sp. z o.o. (100% udziałów),

- ARONN Sp. z o.o. (100% udziałów),
- BINKIE Sp. z o.o. (100% udziałów),
- CARNAVAL Sp. z o.o. (100% udziałów),
- CEZARO Sp. z o.o. (100% udziałów).

Powstanie nowych jednostek gospodarczych

1. W dniu 06 maja 2014 r. Spółka dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CDI 1 Sp. z o.o. Spółka posiada 100% udział w kapitale zakładowym CDI 1 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
2. W dniu 03 czerwca 2014 r. Spółka dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CDI 2 Sp. z o.o. Spółka posiada 100% udział w kapitale zakładowym CDI 2 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.
3. W dniu 02 lipca 2014 r. Spółka dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki CDI 3 Sp. z o.o. Spółka posiada 100% udział w kapitale zakładowym CDI 3 Sp. z o.o. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek.

Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonano sprzedaży:

- 100% udziałów w spółce MAKRUM Sp. z o.o. o wartości 6.500 tys. PLN za kwotę 450 tys. PLN zgodnie z umową z dn. 30 czerwca 2014r., osiągnięto stratę w wysokości 6.050 tys. PLN.
- 74,9% udziałów Spółki CDI Zarządzanie Nieruchomościami Sp. z o.o. o wartości 75 tys. za kwotę 75 tys. PLN zgodnie z umową z dnia 13 maja 2014 r.
- 100% udziałów Spółki CDI 1 Sp. z o.o. o wartości 5 tys. PLN za kwotę 6 tys. PLN zgodnie z umową z dnia 13 maja 2014 r.
- 100% udziałów Spółki CDI 2 Sp. z o.o. o wartości 5 tys. za kwotę 6 tys. PLN zgodnie z umową z dnia 30 czerwca 2014 r.
- 100% udziałów Spółki CDI 3 Sp. z o.o. o wartości 5 tys. za kwotę 6 tys. PLN zgodnie z umową z dnia 05 sierpnia 2014 r.

Sprzedaży wyżej wymienionych udziałów dokonano do innych spółek zależnych.

Wpłaty i dopłaty do kapitału spółek zależnych

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym dokonano:

- w dniu 30 kwietnia 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej MAKRUM Sp. z o.o. w wysokości 2.420 tys. PLN oraz w dniu 27 maja 2014 r. dopłaty do kapitału w wysokości 566 tys. PLN,
- w dniu 05 maja 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej CRISMO Sp. z o.o. w wysokości 1.303 tys. PLN oraz wpłaty na kapitał zapasowy w wysokości 1.303 tys. PLN,
- w dniu 13 maja 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej MAKRUM Jumping Team Sp. z o.o. w wysokości 855 tys. PLN,
- w dniu 27 maja 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej NOBLES Sp. z o.o. w wysokości 95 tys. PLN,
- w dniu 29 maja 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki ATTILA Sp. z o.o. w wysokości 25 tys. PLN,
- w dniu 02 czerwca 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o. w wysokości 950 tys. PLN,
- w grudniu 2014 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej ATTILA Sp. z o.o. w wysokości 300 tys. PLN

- 30 grudnia 2014 r. - dopłaty do kapitału spółki zależnej MAKRUM Pomerania Sp. z o.o. w wysokości 403 tys. PLN.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

Spółka dokonuje wyceny wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość.

Wartości nieruchomości inwestycyjnych zostały przedstawione w nocie 23

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

Spółka dokonuje oceny przesłanek utraty wartości aktywów trwałych i obrotowych w oparciu o posiadane wyceny niezależnych rzeczoznawców majątkowych oraz własny osąd zmiany warunków rynkowych i innych parametrów istotnie wpływających na wartość. W przypadku zaistnienia przesłanki utraty wartości w stosunku do wcześniejszych wycen lub kosztu nabycia dokonywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 27. Zmiana wskaźników finansowych będących podstawą szacunku tj. wzrost stopy dyskonta o 1p.p. i spadek wskaźnika wynagrodzeń o 1% spowodowałyby spadek rezerwy o 1 tys. PLN.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 41.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, aktywów dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze 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.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*

Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie. Nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.

Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki,
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące,
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Jednostki inwestycyjne - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27*

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - zmiany do MSR 32*

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych - zmiany do MSR 36*

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - zmiany do MSR 39)*

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre perspektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

10. Korekta błędu

W odniesieniu do danych na dzień 31 grudnia 2013 r. przeniesiono część długoterminowego kredytu w wysokości 3.387 tys. PLN. Korekta prezentacyjna wynikała z błędnego ujęcia kredytów w podziale na część krótko i długoterminową. Ponadto skorygowano ujęcie odpisu aktualizującego zapas materiałów z pozostałych kosztów operacyjnych do kosztu własnego sprzedanych produktów w wysokości 616 tys. PLN.

Zmieniono także prezentację aktywów i rezerw na podatek odroczony, który został zaprezentowany per saldo oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu refaktur, które zostały zaprezentowane per saldo. W poniższej tabeli przedstawiono wpływ powyższych korekt na sprawozdanie z sytuacji finansowej za rok 2013.

Powyższe korekty nie mają wpływu na rachunek zysków i strat w roku 2012.

BILANS - AKTYWA	31.12.2013		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	229		229
Rzeczowe aktywa trwałe	44 614		44 614
Inwestycje w jednostkach zależnych	96 518		96 518
Należności i pożyczki	16 370		16 370
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 465	(1 465)	-
Aktywa trwałe	159 194	(1 465)	157 730
Aktywa obrotowe			
Zapasy	964		964
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5		5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 438		3 438
Pożyczki	6 502		6 502
Pochodne instrumenty finansowe	-		-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	51		51
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	216		216
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	692		692
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 596		2 596
Aktywa obrotowe	14 463	-	14 463
Aktywa razem	173 657	(1 465)	172 193

BILANS - PASYWA	31.12.2013		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	18 216		18 216
Akcje własne (-)	(1 082)		(1 082)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086		98 086
Pozostałe kapitały	158		158
Zyski zatrzymane:	35 719	-	35 719
- zysk (strata) z lat ubiegłych	38 099		38 099
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 380)		(2 380)
Kapitał własny	151 097	-	151 097
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 755	(3 387)	367
Leasing finansowy	3 167		3 167
Pozostałe zobowiązania	1 152		1 152
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 247	(1 465)	3 783
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5		5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	327		327
Zobowiązania długoterminowe	13 654	(4 852)	8 802
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 726		2 726
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 919	3 387	6 306
Leasing finansowy	1 888		1 888
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	344		344
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	721		721
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	309		309
Zobowiązania krótkoterminowe	8 906	3 387	12 294
Zobowiązania razem	22 560	(1 465)	21 096
Pasywa razem	173 657	(1 465)	172 193

W poniższej tabeli przedstawiono wpływ powyższych korekt na rachunek zysków i strat za rok 2013:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.12.2013		
	Przed	Korekty	Po
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	19 035	-	19 035
Przychody ze sprzedaży produktów	9 983		9 983
Przychody ze sprzedaży usług	8 268		8 268
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	783		783
Koszt własny sprzedaży	14 953	616	15 570
Koszt sprzedanych produktów	8 126	616	8 742
Koszt sprzedanych usług	5 866		5 866
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	962		962
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 081	(616)	3 465
Koszty ogólnego zarządu	4 059		4 059
Pozostałe przychody operacyjne	4 656	(845)	3 811
Pozostałe koszty operacyjne	8 362	(1 461)	6 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 683)	-	(3 683)
Przychody finansowe	1 122		1 122
Koszty finansowe	916		916
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 477)	-	(3 477)
Podatek dochodowy	(1 096)		(1 096)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 380)	-	(2 380)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			-
Zysk (strata) netto	(2 380)	-	(2 380)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom Spółki	(2 380)	-	(2 380)

11. Zmiana szacunków

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie dokonano zmian szacunków.

12. Istotne zasady rachunkowości

12.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty dostępne do sprzedaży oraz instrumenty pochodne oraz aktywa niefinansowe takie jak nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Ponadto, wartość godziwa instrumentów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według kosztu historycznego zostały ujawnione w nocie 41.1.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Zastosowanie MSSF 13 nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Podsumowanie istotnych zasad rachunkowości dotyczących wyceny do wartości godziwej.

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych np. w przypadku aktywów przeznaczonych do sprzedaży w działalności zaniechanej.

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości, czy aktywa dostępne do sprzedaży w sytuacji, gdy w ocenie Zarządu Spółki istnieje konieczność wsparcia własnego profesjonalnego osądu, np. w przypadku dużej zmienności danych wejściowych. Wyceny sporządzane przez niezależnych rzeczoznawców służą także jako element wspierający własny osąd Zarządu.

Przy wyborze niezależnego rzeczoznawcy Zarząd kieruje się kryterium profesjonalizmu oraz znajomości specyfiki branżowej lub lokalnych rynków, np. w przypadku wyceny wartości godziwej gruntów inwestycyjnych.

Zarząd Spółki przy ustalaniu wartości godziwej wnikliwie analizuje zmiany kluczowych danych wejściowych oraz trendów rynkowych jak i specyfiki rynków lokalnych.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

12.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego pozycje pieniężne w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia banku wiodącego, z którego usług korzysta Spółka (kursu spot). Pozycje pieniężne stanowią posiadane przez jednostkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty. Kurs zamknięcia stanowi natychmiastowy kurs wymiany na koniec okresu sprawozdawczego.

Pozycje pieniężne ujęte w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie kupna dewiz. Pozycje pieniężne ujęte w pasywach sprawozdania z sytuacji finansowej wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie sprzedaży dewiz. Pozycje pieniężne Spółka wycenia przy wykorzystaniu najwcześniej opublikowanej w danym dniu tabeli banku wiodącego. Za bank wiodący uznaje się bank, który na koniec okresu sprawozdawczego posiada największe zaangażowanie w finansowanie bieżącej działalności Spółki. Zmiana banku wiodącego w danym roku obrotowym powinna zostać ustalona przed zakończeniem okresu sprawozdawczego. Zmiana banku wiodącego traktowana jest jako zmiana szacunku. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Rozliczane w oparciu o MSR 11 umowy o usługę budowlaną wycenia się po kursie średnim NBP obowiązującym na dany dzień bilansowy.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
CHF	3,6793	3,4924
EUR	4,1347	4,2854

12.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Okres lub stawkę i metodę amortyzacji środka trwałego ustala się na dzień przyjęcia go do używania. Spółka stosuje następujące okresy umarzania rzeczowych aktywów trwałych:

	Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
grupa -	grunty i prawo wieczystego użytkowania	-
grupa I	budynki i lokale	2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4%-4,5%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	5% - 7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	4%-60%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	4%-10%
grupa VII	środki transportu	7%-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3%-50%

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do użytkowania.

12.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały, z uwzględnieniem powiązanego wpływu na podatek odroczony.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

12.5. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym 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 określonym okresie użytkowania ujemnie się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od efektem od początku następnego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Znaki towarowe</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>	<i>Dokumentacja techniczna</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	3 lata	3 lata	12,5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	3 lata metodą liniową	3 lata metodą liniową	12,5 lat metodą liniową
Wewnętrznie utworzone lub nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty 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 zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

12.6. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale 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 pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

12.7. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

12.8. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

12.9. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

12.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej,

powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

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

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

12.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

12.11.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujemnej się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujemnej się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

12.11.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

12.11.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

12.12. 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 ujmowane w zysku lub stracie.

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.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

12.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych i kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów *forward* jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (*forward*) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub
- zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

12.13.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w zysku lub stracie.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę efektywnej stopy procentowej, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

12.13.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w zysku lub stracie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach, przeklasyfikowywane są z kapitału własnego do zysku lub straty w tym samym okresie lub okresach, w których nabyty składnik aktywów niefinansowych lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym netto za bieżący okres.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygasł lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do zysku lub straty netto za bieżący okres.

12.13.3 Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym

Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym, w tym zabezpieczenie pozycji pieniężnej, uznawanej za część udziałów w aktywach netto, ujmuje się podobnie do zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmuje się w innych całkowitych dochodach natomiast zyski lub straty związane z nieefektywną częścią zabezpieczenia – ujmuje się w zysku lub stracie. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, kwotę zysków lub strat ujętą wcześniej w innych całkowitych dochodach przeklasyfikowuje się z kapitału własnego do zysków lub strat jako korektę wynikającą z przeklasyfikowania.

12.14. Zapasy

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

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

Materiały	<ul style="list-style-type: none">• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”;
Produkty gotowe i produkty w toku	<ul style="list-style-type: none">• koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego;
Towary	<ul style="list-style-type: none">• w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

12.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

12.16. 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 sprawozdaniu przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

12.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem zobowiązań wyznaczonych na pozycje zabezpieczone, które wyceniane są zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń opisanymi w nocie 32.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

12.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2013: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

12.19. 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.

12.20. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez Zarząd Spółki. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń są rozpoznawane w zysku lub stracie.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

12.21. Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Spółki nie otrzymują nagród w formie akcji.

12.22. Przychody

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 w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

12.22.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

12.22.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w okresach miesięcznych w dacie wykonania usługi przez okres zgodny z podpisanymi umowami oraz adekwatne do osiągniętych korzyści przez odbiorców usług.

W przypadku usług o charakterze jednorazowym, przychody ujmowane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

12.22.3 Odsetki

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

12.22.4 Dywidendy

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

12.22.5 Przychody z tytułu wynajmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych oraz składników majątku Spółki ujmowane są w okresach miesięcznych w dacie wykonania usługi przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

12.23. Podatki

12.23.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązują na dzień bilansowy.

12.23.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań 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 i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę 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 ulg 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 i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę 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. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej

prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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 poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

12.23.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

12.24. Zysk netto na akcje

Zysk na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie.

Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

13. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Spółka została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Segment *Najem aktywów* zajmuje się wynajmem i zarządzaniem:

- nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- innymi aktywami

Segment *Pozostałe* obejmuje świadczenie usług administracyjnych oraz sprzedaż zbędnego majątku Spółki.

Segment *Przemysł* obejmuje sprzedaż części maszyn do segmentu kopalnianego. Są to kontrakty, które Spółka otrzymała w 2013r. i zobowiązała się zakończyć zgodnie z podpisanymi wówczas umowami.

Żaden z segmentów operacyjnych Spółki nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia powyższych sprawozdawczych segmentów operacyjnych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Spółki (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

SEGMENTY OPERACYJNE	Przemysł	Najem aktywów	Pozostałe	Ogółem
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku				
Przychody od klientów zewnętrznych	79	8 290	1 341	9 710
Wynik operacyjny segmentu	(100)	2 483	(335)	2 048
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja	-	1 668	177	1 845
Aktywa segmentu operacyjnego	3	37 979	25 668	63 650
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku (przekształcone)				
Przychody od klientów zewnętrznych	10 368	6 406	2 261	19 035
Wynik operacyjny segmentu	2 242	1 742	97	4 081
<i>Pozostałe informacje:</i>				
Amortyzacja		2 679	70	2 748
Aktywa segmentu operacyjnego	336	45 248	2 883	48 467

Wartość przychodów operacyjnych w okresie objętych sprawozdaniem wyniosła 9.710 tys. PLN. W stosunku do roku 2013 wartość zmalała o 9.325 tys. PLN. Związane jest to z przeprowadzoną reorganizacją Grupy Kapitałowej IMMOBILE (dawniej MAKRUM) w 2013r. Działalność produkcyjna została przeniesiona do spółek zależnych MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz MAKRUM Sp. z o.o. Spółka w 2013r osiągała przychody ze sprzedaży produktów w segmencie przemysł.

W 2014 r. Spółka osiągała przychody z kontynuowanych kontraktów przemysłowych, wynajmu majątku do spółek zależnych oraz świadczenia usług kadrowych i administracyjnych.

UZGODNIENIE DANYCH DOTYCZĄCYCH SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z POZYCJAMI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013 (przekształcone)
Przychody segmentów		
Łączne przychody segmentów operacyjnych	9 710	19 035
Przychody ze sprzedaży	9 710	19 035
Wynik segmentów		
Wynik operacyjny segmentów	2 048	4 081
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	1 579	4 656
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(27 575)	(12 421)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 948)	(3 683)
Przychody finansowe	1 049	1 122
Koszty finansowe (-)	(4 320)	(916)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 219)	(3 477)
Aktywa segmentów		
Łączne aktywa segmentów operacyjnych	63 650	48 467
Aktywa nie alokowane do segmentów	202 430	123 726
Aktywa razem	266 080	172 193

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

- kosztów ogólnego zarządu,
- pozostałych kosztów operacyjnych,
- kosztów finansowych,
- straty na sprzedaży jednostek zależnych,
- pozostałych przychodów operacyjnych,
- przychodów finansowych.

INFORMACJE DOTYCZĄCE OBSZARÓW GEOGRAFICZNYCH	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
	Przychody	Przychody
Polska	9 710	10 280
Niemcy	-	354
Norwegia	-	7 416
Inne kraje	-	984
Ogółem	9 710	19 035

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	od 01.01 do 31.12.2014		od 01.01 do 31.12.2013	
	Przychody	Segment	Przychody	Segment
Grupa Rolls Royce	-	-	8 770	przemysł
Helmerding	-	-	354	przemysł
KGHM	78	przemysł	-	-
Spółki zależne	8 131	najem aktywów	6 406	najem aktywów
Ogółem	8 209	X	15 530	X

14. Przychody i koszty

14.1. Pozostałe przychody operacyjne

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013 (przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	2 086
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	-	82
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności finansowych	42	99
Aktualizacja rezerwy na sprawy sądowe	-	233
Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw	214	-
Otrzymane kary i odszkodowania	1 227	1 220
Inne przychody	96	91
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 579	3 811

W okresie objęty sprawozdaniem Spółka otrzymała odszkodowania w wysokości 1.227 tys. PLN. Otrzymane odszkodowania dotyczyły przejęcia gruntów przez Miasto Bydgoszcz oraz z tytułu niesłusznie zrealizowanej gwarancji bankowej.

W roku 2013 Spółka otrzymała odszkodowanie w wysokości 1 220 tys. PLN z tytułu niesłusznie zrealizowanej gwarancji bankowej oraz z tytułu odstąpienia od umowy handlowej.

14.2. Pozostałe koszty operacyjne

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013 (przekształcone)
Strata ze zbycia aktywów przeznaczonych do sprzedaży; niefinansowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	891	-
Odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	14 173	230
Odpisy z tytułu utraty wartości nakładów inwestycyjnych	678	-
Odpisy aktualizujące wartość należności finansowych	289	51
Utworzenie rezerw	220	248
Zaniechanie inwestycji	589	4 047
Spisane należności - umorzenie długu	265	1 957
Inne koszty	272	290
Darowizny	55	4
Koszty windykacji	122	3
Niedobory inwentaryzacyjne	114	-
Likwidacja zapasów	281	72
Pozostałe koszty operacyjne razem	17 949	6 901

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała korekty wyceny wartości majątku w Szczecinie o kwotę 12.107 tys. PLN w związku z przeniesieniem ze środków trwałych do pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży. Ponadto dokonano aktualizacji wyceny innych aktywów przeznaczonych do sprzedaży o kwotę 2.066 tys. PLN.

Ponadto w związku z dokonaną zmianą planu zagospodarowania, wykorzystania oraz zmniejszenia powierzchni wynajmowanych obiektów produkcyjnych w Paterku, Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji poniesionych nakładów na inwestycję w wysokości 589 tys. PLN. Przeniesienie lub demontaż wytworzonych inwestycji był nieuzasadniony ekonomicznie i technicznie.

Ponadto w związku z odstąpieniem od zamiaru zakupu nieruchomości w Warszawie oraz zmianie decyzji zarządczych dotyczących budowy hali produkcyjnej w Solcu Kujawskim, dokonano likwidacji poniesionych na te cele nakładów inwestycyjnych w wysokości 39 tys. PLN.

Ponadto w 2014 r. Spółka dokonała odpisów aktualizujących nakłady poniesione w związku z prowadzoną inwestycją na nieruchomości inwestycyjnej w wysokości 678 tys. PLN. Jest to różnica ponad wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnej.

W 2013 roku spółka dokonała likwidacji oprogramowania w trakcie wytwarzania o wartości 4.047 tys. PLN w związku z zaniechaniem realizacji projektu.

14.3. Przychody finansowe

PRZYCHODY FINANSOWE	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Przychody z odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej:</i>		
Pożyczki i należności	908	779
<i>Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		152
Akcje spółek notowanych	2	38
Zyski z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	2	190
<i>Zyski (straty) (+/-) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		147

Dywidendy z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1
Inne przychody finansowe	139	5
Przychody finansowe razem	1 049	1 122

14.4. Koszty finansowe

KOSZTY FINANSOWE	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej:</i>		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	155	211
Kredyty w rachunku bieżącym	163	497
Pożyczki	3 463	14
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	58	74
Koszty odsetek dotyczące instrumentów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	3 839	795
<i>Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej:</i>		
Instrumenty pochodne zabezpieczające		100
Akcje spółek notowanych		19
Straty z wyceny oraz realizacji instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	-	119
<i>Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych:</i>		
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	393	-
Zyski (straty) (-/+) z tytułu różnic kursowych	393	-
Inne koszty finansowe	88	2
Koszty finansowe razem	4 320	916

14.5. Koszty według rodzajów

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013 (przekształcone)
Amortyzacja	1 845	2 748
Świadczenia pracownicze	2 590	2 294
Zużycie materiałów i energii	409	3 531
Usługi obce	4 758	9 488
Podatki i opłaty	738	699
Pozostałe koszty rodzajowe	155	272
Koszty według rodzaju razem	10 496	19 034
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	466	962
Zmiana stanu produktów, produkcji w toku (+/-)	280	(368)
Koszt własny sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	11 241	19 628

Wartość kosztów z tytułu zużycia materiałów i energii w okresie objętych sprawozdaniem wyniosła 409 tys. PLN. W stosunku do roku 2013 wartość zmalała o 2.506 tys. PLN. Wartość kosztów z tytułu zakupu usług obcych w okresie objętym sprawozdaniem wyniosła 4.758 tys. PLN. W stosunku do roku 2013 wartość zmalała o 4.730 tys. PLN.

Powyższe związane jest z przeprowadzoną reorganizacją Grupy Kapitałowej IMMOBILE (dawniej MAKRUM) w 2013r. Działalność produkcyjna została przeniesiona do spółek zależnych MAKRUM Project Management Sp. z o.o. oraz MAKRUM Sp. z o.o. Spółka w 2013r ponosiła koszty związane z procesem produkcyjnym w segmencie przemysł (m.in. zakup usług transportowych, kooperacyjnych, zużycie energii i materiałów).

14.6. Koszty amortyzacji, odpisów aktualizujących, różnic kursowych oraz zapasów ujęte w zysku lub stracie

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013 (przekształcone)</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	1 626	2 573
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	646	616
	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	-	-
Amortyzacja środków trwałych	177	157
Amortyzacja wartości niematerialnych	42	18
	-	-

14.7. Koszty świadczeń pracowniczych

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	2 405	2 120
Koszty ubezpieczeń społecznych	185	175
Koszty świadczeń pracowniczych razem	2 590	2 294

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	165	164	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	169	120	-	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	64	59	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	397	344	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne	-	-	4	5
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	4	5
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	397	344	4	5

15. Składniki innych całkowitych dochodów

Składniki innych całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych:		
Zyski (straty) za okres wynikające z kontaktów rozliczonych w trakcie okresu sprawozdawczego	-	10
	-	10

16. Podatek dochodowy

16.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Podatek bieżący:</i>		
Rozliczenie podatku za okres sprawozdawczy		-
Korekty obciążenia podatkowego za poprzednie okresy		-
Podatek bieżący	-	-
<i>Podatek odroczony:</i>		
Powstanie i odwrócenie różnic przejściowych	(5 105)	(1 096)
Rozliczenie niewykorzystanych strat podatkowych		-
Podatek odroczony	(5 105)	(1 096)
Podatek dochodowy razem	(5 105)	(1 096)

16.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01-01 do 31-12-2014	od 01-01 do 31-12-2013
Wynik przed opodatkowaniem	(27 219)	(3 477)
Stawka podatku stosowana przez Spółkę dominującą	19%	19%
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19% (2013: 19%):	(5 172)	(661)
Doliczone straty podatkowe		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (+)	969	246
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania (-)	(63)	(681)
Utworzenie aktywa od nierozpoznanej straty podatkowej z lat ubiegłych	(839)	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	(5 105)	(1 096)
Zastosowana efektywna stawka podatkowa	18,76%	31,54%

16.3. Odroczonego podatku dochodowego

Odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31.12.2014	31.12.2013
<i>Saldo na początek okresu:</i>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 465	1 540
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 247	6 421
Podatek odroczonego per saldo na początek okresu	(3 783)	(4 881)
<i>Zmiana stanu w okresie wpływająca na:</i>		
Rachunek zysków i strat (+/-)	5 105	1 100
Inne całkowite dochody (+/-)		(2)
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	131	-
Podatek odroczonego per saldo na koniec okresu, w tym:	1 454	(3 783)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 299	1 465
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 846	5 247

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:			Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.12.2014					
<i>Aktywa:</i>					
Przyśpieszona amortyzacja bilansowa	27	7		177	211
Odpis aktualizujący wartości zapasów	147	(147)			-
Odpis aktualizujący należności	770	35			805
Wycena bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	173	(173)			0
Wycena bilansowa akcji obcych	-	2			2
<i>Zobowiązania:</i>					
Niewypłacone zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24	10			34
Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	12	1			13
Utworzenie pozostałych rezerw i rozliczeń międzyokresowych	258	152			410
Wycena bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7	(4)			3
Wycena bilansowa kredytu i pożyczek	46	35			81
<i>Inne:</i>					
Nierozliczone straty podatkowe	-	2 740			2 740
Razem	1 465	2 658	-	177	4 299
Stan na 31.12.2013					
<i>Aktywa:</i>					
Przyśpieszona amortyzacja bilansowa	35	(8)	-	-	27
Pochodne instrumenty finansowe	6	(4)	(2)	-	-
Przeszacowanie wartości zapasów	83	64	-	-	147
Odpis aktualizujący należności	963	(193)	-	-	770
Wycena bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	203	(30)	-	-	173
Wycena kontraktów budowlanych	14	(14)	-	-	-
Wycena bilansowa instrumentów pochodnych	5	(5)	-	-	-
Nierozliczone straty podatkowe	189	(189)	-	-	-
<i>Zobowiązania:</i>					
Niewypłacone zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	29	(4)	-	-	25
Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownicze	26	(14)	-	-	12
Utworzenie pozostałych rezerw	119	139	-	-	258
Wycena bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	10	(3)	-	-	7
Wycena bilansowa kredytu i pożyczek	(142)	188	-	-	46
Razem	1 540	(73)	(2)	-	1 465

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem utworzyła aktywo z tytułu niewykorzystanych strat podatkowych za rok 2011 w wysokości 1.966 tys. PLN, za rok 2013 w wysokości 2.453 tys. PLN, za rok 2014 w wysokości 10.002 tys. PLN. Suma niewykorzystanych strat podatkowych wynosi 14.420 tys. PLN. Zgodnie z budżetem dochodu podatkowego straty te zostaną wykorzystane w najbliższych latach.

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tytuły różnic przejściowych	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu:		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	rozliczenie połączenia	
Stan na 31.12.2014				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej wartości rzeczowego majątku trwałego	4 670	(2 043)	45	2 673
Wycena bilansowa pożyczek	133	40		173
<i>Zobowiązania:</i>				
Wycena bilansowa inne zobowiązania	444	(444)		-
Razem	5 247	(2 446)	45	2 846
Stan na 31.12.2013				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica w wartości podatkowej i bilansowej wartości rzeczowego majątku trwałego	5 108	(438)	-	4 670
Przeszacowanie kontraktów walutowych	15	(15)	-	-
Wycena bilansowa należności z tytułu dostaw i usług	152	(152)	-	-
Wycena bilansowa kontraktów budowlanych	266	(266)	-	-
Inne aktywa	-	133	-	133
<i>Zobowiązania:</i>				
Wycena bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	6	(6)	-	-
Wycena bilansowa inne zobowiązania	874	(430)		444
Razem	6 421	(1 174)	-	5 247

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku w Szczecinie (stocznia Pomerania). Wartość odpisu 12.107 tys. PLN. Spowodowało to odwrócenie rezerwy na podatek odroczony w wysokości 2.300 tys. PLN.

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 476	2 596

Na pozycje aktywów trwałych zakwalifikowanych do sprzedaży składają się maszyny i urządzenia których ekonomiczna użyteczność dla Grupy była niższa od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży. Grupa dokonała odpisu aktualizującego wartość tych aktywów przyjmując za podstawę możliwą do uzyskania na rynku cenę za złom uzyskany z ich sprzedaży. Zarządy Spółek aktywnie prowadzą działania w celu sprzedaży tych aktywów trwałych, np. poprzez stały kontakt z aktywnymi uczestnikami rynku wtórnego obrotu oraz prezentując posiadane aktywa na stronach internetowych.

W okresie sprawozdawczym nastąpiło przeniesienie środków trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wartości netto 33.377 tys. PLN oraz utworzono odpis w wartości 14.173 tys. PLN. Planowany termin zbycia tych aktywów to rok 2015. Spółka podpisała umowę warunkową sprzedaży majątku w Szczecinie ze spółką zależną. Wartość transakcji została określona na poziomie 20 mln PLN. Spółka uzyskała zgodę Ministra Skarbu na dokonanie sprzedaży.

Ponadto dokonano sprzedaży środków trwałych przeniesionych do aktywów obrotowych o wartości netto 630 tys. PLN, osiągając stratę 993 tys. PLN

W skład przeniesionych środków trwałych wchodzi:

- majątek w Szczecinie (wartość netto 32 107 tys. PLN), i utworzonym odpisie aktualizującym wartości majątku o kwotę 12.107 tys. PLN,
- utworzono odpis aktualizujący wartość wszystkich maszyn (przeniesionych we wcześniejszych okresach) o kwotę 2.066 tys. PLN.

18. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Spółka nie tworzy funduszu Świadczeń Socjalnych i nie dokonuje okresowych odpisów.

19. Zysk przypadający 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 przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe. W okresie objętym sprawozdaniem oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły instrumenty rozwadniające.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję (liczba akcji pomniejszona została o ilość posiadanych przez Spółkę akcji własnych):

	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (po wyeliminowaniu akcji własnych)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	71 401 394	72 074 938
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	71 401 394	72 074 938
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej PLN	(22 114 304)	(2 380 179)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,31)	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,31)	(0,03)

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, poza zakupem akcji własnych.

20. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidend za rok 2013. Zarząd Spółki nie zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy za rok 2014.

Nie występują ograniczenia w zakresie dywidendy poza tymi wskazanymi w przepisach ogólnych prawa handlowego.

21. Rzeczowe aktywa trwałe

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.12.2014</i>							
Wartość bilansowa brutto	201	5 281	20 707	2 805	2 186	844	32 025
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące		(5 189)	(13 650)	(1 326)	(2 094)	(844)	(23 104)
Wartość bilansowa netto	201	92	7 057	1 479	92	-	8 921
<i>Stan na 31.12.2013</i>							
Wartość bilansowa brutto	6 918	25 046	32 390	2 216	2 401	1 164	70 135
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	-	(4 798)	(18 278)	(522)	(1 924)	-	(25 521)
Wartość bilansowa netto	6 918	20 248	14 112	1 694	476	1 164	44 614

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	6 918	20 248	14 114	1 694	474	1 164	44 614
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	-	69	50	37	234	-	390
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	239	174	659	1 071
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(8)	-	(359)	(1 606)	(1 973)
Przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	(6 717)	(19 764)	(6 396)	(81)	(202)	(217)	(33 377)
Amortyzacja (-)	-	(462)	(703)	(410)	(229)	-	(1 803)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	201	92	7 057	1 479	92	-	8 921
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	6 918	20 793	22 672	519	858	833	52 593
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	340	76	1 408	31	351	2 207
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	(6 623)	(21)	(177)	(20)	(6 841)
Przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(694)	-	(2)	-	(696)
Amortyzacja (-)	-	(885)	(1 398)	(211)	(236)	-	(2 730)
Odwroćenie odpisów aktualizujących	-	-	82	-	-	-	82
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	6 918	20 248	14 114	1 694	474	1 164	44 614

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała reklasyfikacji rzeczowych aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wartości netto 33.377 tys. PLN.

Ponadto, Spółka dokonała sprzedaży do spółki zależnej nakładów inwestycyjnych w wartości 850 tys. PLN, osiągając zysk ze sprzedaży 50 tys. PLN. Nakłady dotyczą modernizacji hal produkcyjnych.

W związku z dokonaną zmianą planu zagospodarowania, wykorzystania oraz zmniejszenia powierzchni wynajmowanych obiektów produkcyjnych w Paterku, Zarząd Spółki podjął decyzję o likwidacji poniesionych nakładów na inwestycję w wysokości 550 tys. PLN. Przeniesienie lub demontaż wytworzonych inwestycji był nieuzasadniony ekonomicznie i technicznie.

Ponadto w związku z odstąpieniem od zamiaru zakupu nieruchomości w Warszawie oraz zmianie decyzji zarządczych dotyczących budowy hali produkcyjnej w Solcu Kujawskim, dokonano likwidacji poniesionych na te cele nakładów inwestycyjnych w wysokości 39 tys. PLN.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE STANOWIĄCE ZABEZPIECZENIE ZOBOWIĄZAŃ	31.12.2014	31.12.2013
Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomości położonej w Szczecinie stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH S.A.	-	15 150
Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009 zawartej z Bankiem BPH S.A.	-	7 811
Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr K177011 z dnia 04.10.2014 zawartej z Bankiem Mercedes-Bens Polska SA	386	386
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych razem	386	23 347

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała spłaty kredytu w banku BPH S.A. nr umowy 803155760/11/2009 z dnia 30.10.2009. W związku z tym nastąpiło uwolnienie zabezpieczeń w wartości 22.961 tys. PLN.

Zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów Spółki zależnej:

- Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości położonej w Szczecinie stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 809569003/14/2013 z dnia 30.01.2013 r. zawartej pomiędzy MAKRUM Project Management Sp. z o.o. a Bankiem BPH S.A. oraz Zastaw rejestrowy ustanowiony na rzeczach ruchomych stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr 809569003/14/2013 z dnia 30.01.2013 r. zawartej pomiędzy MAKRUM Project Management Sp. z o.o. a Bankiem BPH S.A.
(są to aktywa przeznaczone do sprzedaży o wartości 20 mln PLN).

- Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości położonej w Bydgoszczy (nieruchomość inwestycyjna o wartości 1,8 mln PLN), objętej księgą wieczystą numer BY1B/00056503/0 stanowiąca zabezpieczenie umowy kredytu nr K0007406 z dnia 25.10.2012 r. zawartej pomiędzy Crismo Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A.

22. Leasing

22.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	razem
Stan na 31.12.2014				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 472	1 476		3 948
Koszty finansowe (-)	(159)	(35)		(194)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	2 313	1 441		3 754
Stan na 31.12.2013				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	2 051	3 430		5 481
Koszty finansowe (-)	(163)	(263)		(426)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 888	3 167	-	5 055

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
Stan na 31.12.2014			
Wartość bilansowa brutto	8 276	1 444	9 720
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 976)	(395)	(2 372)
Wartość bilansowa netto	6 300	1 048	7 348
Stan na 31.12.2013			
Wartość bilansowa brutto	8 276	1 205	9 481
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(1 562)	(137)	(1 699)
Wartość bilansowa netto	6 714	1 068	7 782

CHARAKTERYSTYKA ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH (LEASING) WYCENIANYCH WEDŁUG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2014							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2016, 10.2016	-	60	17	43
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	01-07.2017, 09-10.2017	-	657	247	410
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	718	2 826	1 962	864
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	02.2018; 07.2018		176	52	124
Leasing finansowy na dzień 31.12.2014					3 754	2 313	1 441
Stan na 31.12.2013							
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2016, 10.2016	-	142	48	93
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	04.2017, 06-09.2017	-	835	232	603
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	1 195	4 079	1 608	2 471
Leasing finansowy na dzień 31.12.2013					5 055	1 888	3 167

OPIS ZNACZĄCYCH UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO
Umowa leasingu z 04/2008; Przedmiot umowy: Wytaczarka dwukolumnowa typ AFP 200CNC; Waluta umowy: CHF; Wartość 3.497 tys. CHF; Okres umowy: od dnia zawarcia do dnia, w którym przypada termin płatności ostatniej opłaty okresowej leasingu - 6 lat od dnia przyjęcia środka trwałego z zakończonej inwestycji; Oprocentowanie zmienne 1M LIBOR; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco.
Umowa leasingu z 03.2013 Przedmiot umowy: Samochód osobowy BMW seria 7 740 d XDrive Individual; Waluta umowy: PLN; Wartość 259 tys. PLN; Okres umowy: 47 miesięcy; Raty równe; Zabezpieczenia: weksel własny in blanco.

23. Nieruchomości inwestycyjne

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE (MODEL WARTOŚCI GODZIWEJ)	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Wartość bilansowa na początek okresu	-	-
Nabycie przez połączenie jednostek gospodarczych	4 812	-
Inne zmiany (reklasyfikacje, przeniesienia itp.) (+/-)	173	-
Przeszacowanie do wartości godziwej (+/-)	447	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	5 432	-

Spółka objęła nieruchomości gruntowe o wartości 4.812 tys. PLN w związku z połączeniem z jednostką zależną. Przeznaczeniem jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z osiąganiem przychodów z najmu pomieszczeń biurowych. Na nieruchomości gruntowej o wartości godziwej 3.563 tys. PLN prowadzona jest inwestycja (budowa nowoczesnego biurowca). Przeznaczeniem pozostałych nieruchomości gruntowych jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze wzrostem wartości tych gruntów.

Nieruchomości inwestycyjne wycenione są w wartości godziwej 5.432 tys. PLN.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona)
Plac Kościeleckich, Bydgoszcz, 2255 m2	Metoda porównawcza	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 510 m2 do 1864 m2
ul. Modrzewiowa, Bydgoszcz, 4990 m2	Metoda porównawcza	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 280 m2 do 671 m2
ul. Łąkowa, Łódź, 371 m2 (udział ½)	Metoda porównawcza	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i potencjale	od 80 m2 do 154 m2

Przy wycenie wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględniono cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycję, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadano im odpowiednie wagi.

Zgodnie z metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wartość godziwa jest szacowana na podstawie założeń dotyczących korzyści i zobowiązań związanych z utrzymaniem składnika aktywów przez okres ekonomicznej użyteczności włączając w to wartość końcową oraz wartość rezydualną. Metoda ta polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, dla których jest szacowana rynkowa stopa dyskontowa

celem ustalenia wartości bieżącej strumienia przychodów. Stopa dyskonta wartości końcowej jest zwykle ustalana oddzielnie i różni się od stopy dyskontowej.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 175 tys. PLN (w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku: zero). Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku wyniosły 26 tys. PLN, w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku: zero.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane do wartości godziwej w kwocie 5 432 tys. PLN w 2014 roku kwalifikujemy do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. W roku 2014 nie miały miejsca przesunięcia między poziomami.

24. Wartości niematerialne

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
Stan na 31.12.2014							
Wartość bilansowa brutto	24	46	57	223	837	-	1 569
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(10)	(13)	(17)	(223)	(837)	-	(1 481)
Wartość bilansowa netto	14	33	40	-	-	-	88
Stan na 31.12.2013							
Wartość bilansowa brutto	3	398	642	223	837	204	2 306
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(3)	(373)	(642)	(223)	(837)	-	(2 078)
Wartość bilansowa netto	-	25	-	-	-	204	228

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie wytwarzania	Razem
za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2014 roku	-	25	-	-	-	204	229
Nabycie przez połączenie z jednostką zależną	18	-	-	-	-	-	18
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	29	58	-	-	177	264
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	-	-	-	-	(381)	(381)
Amortyzacja (-)	(4)	(20)	(18)	-	-	-	(42)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2014 roku	14	34	40	-	-	-	88
za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku							
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2013 roku	-	45	-	-	-	4 047	4 092
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	1	-	-	204	205
Zmniejszenia (zbycie, likwidacja) (-)	-	(3)	-	-	-	(4 047)	(4 050)
Amortyzacja (-)	-	(17)	(1)	-	-	-	(18)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2013 roku	-	25	-	-	-	204	229

Spółka nie posiada wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem finansowym sprzedała do spółki zależnej wartości niematerialne w trakcie wytwarzania w wartości 381 tys. PLN osiągając zysk na sprzedaży 39 tys. PLN.

Spółka w 2013r dokonała likwidacji oprogramowania w trakcie wytwarzania o wartości 4.047 tys. PLN w związku z zaniechaniem realizacji projektu.

25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Akcje spółek notowanych na giełdzie	91	51
	<u>91</u>	<u>51</u>

Wartość godziwa akcji spółek notowanych na giełdzie została ustalona w oparciu o publikowane notowania cen z aktywnego rynku, jest to pierwszy poziom hierarchii wartości godziwej.

26. Pozostałe aktywa

26.1. Pozostałe aktywa finansowe

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	31.12.2014	31.12.2013
<i>Aktywa długoterminowe:</i>		
Należności	1	-
Pożyczki	10 959	16 370
Należności i pożyczki długoterminowe	10 960	16 370
<i>Aktywa krótkoterminowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	3 640	3 438
Pożyczki	13 704	6 502
Należności i pożyczki krótkoterminowe	17 344	9 940
Należności i pożyczki, w tym:	28 304	26 309
należności	3 641	3 438
pożyczki	24 663	22 871

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r oraz 31 grudnia 2013 r. Są to pożyczki udzielone spółkom zależnym.

CHARAKTERYSTYKA POŻYCZEK (RYZYKA)	Waluta	Wartość bilansowa		Oprocentowanie	Termin spłaty
		w walucie	w PLN		
Stan na 31.12.2014					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	9 997	WIBOR1M+3%	2015-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	3 707	WIBOR1M+3,5%	2015-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		10 818	WIBOR1M+3%	2016-04-05
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		11	WIBOR1M+1%	2017-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		130	WIBOR1M+3%	2017-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN				
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2014			24 663		
Stan na 31.12.2013					
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	2 066	WIBOR1M+3%	2014-03-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	-	101	WIBOR1M+3%	2014-03-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		769	WIBOR1M+3%	2014-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		3 566	WIBOR1M+3%	2014-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		2 833	WIBOR1M+3%	2015-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN		13 537	WIBOR1M+3%	2016-04-05
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2013			22 871		

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Wartość brutto		
Saldo na początek okresu	22 871	-
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	15 205	22 545
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	953	684
Splata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(14 061)	(358)
Wartość brutto na koniec okresu	24 968	22 871
Odpisy z tytułu utraty wartości		
Saldo na początek okresu	-	
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	305	
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	305	-
Wartość bilansowa na koniec okresu	24 663	22 871

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła spółkom zależnym pożyczek w wartości 14.205 tys. PLN oraz 1.000 tys. PLN osobie fizycznej. Ponadto otrzymała spłaty udzielonych pożyczek spółkom zależnym wraz z odsetkami w wysokości 13.041 tys. PLN i osobie fizycznej 1.020 tys. PLN.

Utworzono odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki wraz z odsetkami należnymi na dn. 31 grudnia 2014 r. w wysokości 305 tys. PLN.

26.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

Pozostałe aktywa niefinansowe zostały przedstawione w nocie 29 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Programy akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programu akcji pracowniczych.

27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez Zarząd tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	165	164		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	169	120		
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	64	59		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	397	344	-	-
<i>Inne długoterminowe świadczenia pracownicze:</i>				
Rezerwy na odprawy emerytalne			4	5
Inne długoterminowe świadczenia pracownicze	-	-	4	5
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych razem	397	344	4	5

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	2,55	4,41
Przewidywany wskaźnik inflacji (%)	0,7	0,98
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,7	2
Pozostały średni okres zatrudnienia	46,5	46,7

27.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka nie tworzyła rezerwy na świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

28. Zapasy

STRUKTURA ZAPASÓW	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	121	964
Wartość bilansowa zapasów razem	121	964

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	771	434
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	646	616
Wykorzystanie odpisów (-)	(1 417)	(46)
Aktualizacja wartości zapasów będących przedmiotem sprawy sądowej		(233)
Stan na koniec okresu	-	771

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku, Spółka dokonała odpisu aktualizującego na kwotę 646 tys. PLN (w 2013 roku: 616 tys. PLN). Kwota ta została ujęta w pozycji „Koszt sprzedaży materiałów”.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku, wykorzystano odpis aktualizujący w kwocie 1.417 tys. PLN (w 2013 roku: 46 tys. PLN), w związku ze sprzedażą zapasów. Kwota ta skorygowała pozycję „Koszt sprzedaży materiałów”. Powyższe związane było z przeniesieniem działalności produkcyjnej do spółek zależnych. Pozostałe zapasy zostały sprzedane kontrahentom spoza Grupy.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2014	31.12.2013
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	11 886	10 873
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(10 221)	(10 144)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	1 666	729
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	1 906	1 697
Kaucje wpłacone z innych tytułów	68	-
Pozostałe należności finansowe netto	1 974	1 697
Należności finansowe	3 640	2 427
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu odszkodowań		997
Przedpłaty i zaliczki		14
Należności niefinansowe	-	1 012
Należności krótkoterminowe razem	3 640	3 438

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38.

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

Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony podpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Wysoka wartość odpisu aktualizującego należności wykazana na początek okresu wynika głównie z odpisów dokonanych w latach ubiegłych związanych z upadłością spółki zależnej Heilbronn Pressen GmbH.

Obecnie Spółka osiąga przychody głównie z wynajmu. Klientami są zweryfikowane podmioty.

Na 31 grudnia 2014 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 9 tysięcy PLN (2013: 51 tysięcy PLN), zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Stan na początek okresu	10 144	11 626
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	9	51
Odpisy odwrócone ujęte jako przychód w okresie (-)	(42)	(99)
Odpisy wykorzystane (-)	-	(1 434)
Inne zmiany połączenie ze spółką zależną	110	-
Stan na koniec okresu	10 221	10 144

BIEŻĄCE I ZALEGŁE KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI FINANSOWE	31.12.2014		31.12.2013	
	Bieżące	Zaległe	Bieżące	Zaległe
<i>Należności krótkoterminowe:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług	2 514	11 278	1 046	11 524
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)		(10 221)	-	(10 144)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	2 514	1 058	1 046	1 381
Pozostałe należności finansowe	68	-	-	-
Pozostałe należności finansowe netto	68	-	-	-
Należności finansowe	2 582	1 058	1 046	1 381

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

ANALIZA WIEKOWA ZALEGLYCH KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI FINANSOWYCH NIE OBJĘTYCH ODPISEM	31.12.2014		31.12.2013	
	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe	Należności z tytułu dostaw i usług	Pozostałe należności finansowe
<i>Należności krótkoterminowe zaległe:</i>				
do 1 miesiąca	955		1 260	-
od 1 do 6 miesięcy	19		121	-
od 6 do 12 miesięcy	67		-	-
powyżej roku	16		-	-
Zaległe należności finansowe	1 058	-	1 381	-

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku 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 2014 roku wynosi 356 tysięcy PLN (31 grudnia 2013 roku: 692 tysięcy PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	45	224
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	4	-
Środki pieniężne w kasie	13	15
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	294	453
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	356	692

31. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe/ rezerwowe

31.1. Kapitał podstawowy

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.12.2014	31.12.2013
Liczba akcji	72 862 932	72 862 932
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25
Kapitał podstawowy (PLN)	18 215 733	18 215 733

UZGODNIENIE ZMIAN LICZBY AKCJI	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
<i>Akcje wyemitowane i w pełni opłacone:</i>		
Liczba akcji na początek okresu	72 862 932	72 862 932
Liczba akcji na koniec okresu	72 862 932	72 862 932

W ciągu roku obrotowego kapitał zakładowy nie uległ podwyższeniu.

Spółka posiada na dzień 31 grudnia 2014 r. 1.828.760 sztuk akcji własnych o wartości 2.829 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2013 r. Spółka posiadała 787.994 sztuk akcji własnych o wartości 1.082 tys. PLN.

Spółka skupuje akcje własne celem odsprzedaży i wycenia je w cenie nabycia.

Zakupione akcje własne zostały wyłączone z kalkulacji zysku przypadającego na akcję.

31.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,25 PLN i zostały w pełni opłacone.

31.1.2 Prawa akcjonariuszy

Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi z prawem głosu w ten sposób, że na jedną akcję przypada jeden głos. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

31.1.3 Akcjonariusze o znaczącym udziale

KAPITAŁ PODSTAWOWY - STRUKTURA WŁASNOŚCI	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale
<i>Stan na 31.12.2014 (badane)</i>			
Rafał Jerzy	39 334 547	39 334 547	54%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	25%
Sławomir Winiecki	3 855 555	3 855 555	5%
Pozostali akcjonariusze	11 525 106	11 525 106	16%
Razem	72 862 932	72 862 932	100%
<i>Stan na 31.12.2013(przekształcone)</i>			
Rafał Jerzy	39 309 177	39 309 177	54%
Rafał Jerzy (we współwłasności z Beatą Jerzy)	18 147 724	18 147 724	25%
Pozostali akcjonariusze	15 406 031	15 406 031	21%
Pozostali akcjonariusze			
Razem	72 862 932	72 862 932	100%

31.2. Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 98.086 PLN.

	Cena emisyjna (PLN)	Liczba akcji	Wartość emisji	Wartość nominalna (-)	Koszty emisji (-)	Nadwyżka ze sprzedaży akcji
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 01.01.2010 roku						
Emisja akcji serii F	5,30	8 000 000	42 400	(2 000)	(1 412)	38 988
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2010 roku						
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2011 roku						
Emisja akcji serii I	2,15	28 557 974	61 400	(7 139)	(130)	54 130
Emisja akcji serii J	2,15	2 614 462	5 621	(654)		4 967
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2012 roku						
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2013 roku						
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej na dzień 31.12.2014 roku						

W okresie objętym sprawozdaniem oraz w roku 2013 Spółka nie dokonała emisji akcji.

31.3. Niepodzielony zysk(strata) i ograniczenia w wypłacie dywidendy

Niepodzielony wynik obejmuje również kwoty, które nie podlegają podziałowi to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

32. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie		
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe	
Stan na 31.12.2014								
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN			-				
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	970	3 569	3 569		
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	PSPB* + 0,8%	10/2017	-	367	122	245	
Pożyczka	PLN	4%	12/2019		117 858	-	117 858	
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2015	-	1 486	1 486		
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2016	-	3 009		3 009	
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2014					126 288		5 177	121 111
Stan na 31.12.2013								
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06/2014	-	1 973	1 973	-	
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 035	228	228		
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	PSPB* + 0,8%	10/2017		3 869	3 501	367	
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	03/2014	-	604	604	-	
Pożyczka	PLN			-	-			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2013					6 673		6 306	367

*PSPB - Podstawowa Stopa Procentowa Banku ; $PSPB = (((WIBOR\ 1m\ x\ 90 + WIBOR\ 3m\ x\ 10) / 100 + 1\%) \times 92 + 19\% \times 8) / 100 + 1\% + BFG + IDPP$); w dniu kalkulacji wniosku wynosiła 6%

BFG - obowiązkowa opłata z tytułu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (0,1% w dacie złożenia wniosku kredytowego); IDPP - inne daniny publiczno-prawne (0,0% w dacie złożenia wniosku kredytowego)

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka dokonała spłaty kredytu obrotowego zaciągniętego w Pekao S.A. (saldo kredytu na dzień 31.12.2013 r. wynosiło 1.973 tys. PLN)

W następstwie połączenia ze spółką IMMOBILE Sp. z o.o. Spółka zaciągnęła zobowiązanie z tytułu pożyczki w wysokości 114.300 tys. PLN od spółki zależnej Hotel 1 Sp. z o.o. S.K.A. Na dzień 31 grudnia 2014r należne odsetki od pożyczki w wysokości 3.558 tys. PLN zostały skapitalizowane.

Ponadto skorygowano prezentację kredytu na dzień 31 grudnia 2013 roku. Przeniesiono kwotę w wysokości 3.387 tys. PLN z części długoterminowej do kredytów krótkoterminowych.

33. Rezerwy

33.1. Zmiany stanu rezerw

POZOSTAŁE REZERWY	Rezerwy krótkoterminowe		Rezerwy długoterminowe	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwy na sprawy sądowe	914	721	-	-
Pozostałe rezerwy razem	914	721	-	-

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW	Rezerwy na:			
	sprawy sądowe	straty z umów budowlanych	inne	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2014 roku</i>				
Stan na początek okresu	721	-	-	721
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	193	-	-	193
Stan rezerw na dzień 31.12.2014 roku	914	-	-	914
<i>za okres od 01.01 do 31.12.2013 roku</i>				
Stan na początek okresu	488	13	6	507
Zwiększenie rezerw ujęte jako koszt w okresie	233	-	-	233
Wykorzystanie rezerw (-)	-	(13)	(6)	(19)
Stan rezerw na dzień 31.12.2013 roku	721	-	-	721

Szczegóły dotyczące aktualnie toczących się spraw sądowych przedstawiono w nocie nr 37.1

34. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

34.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2014	31.12.2013
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 680	2 097
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych		117
Inne zobowiązania finansowe	845	-
Zobowiązania krótkoterminowe finansowe	2 525	2 214
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	538	505
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	266	7
Zobowiązania niefinansowe	804	512
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe razem	3 329	2 726

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka posiada zobowiązania z tytułu otrzymanych kaucji w wartości 845 tys. PLN. Kaucje te dotyczą kontraktów budowlanych z lat wcześniejszych termin wymagalności tych kaucji 2015 r.

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 38

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30-dniowych.

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

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

34.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	538	505
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	266	7
Zobowiązania niefinansowe razem	805	512

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

34.3. Rozliczenia międzyokresowe

	Rozliczenia krótkoterminowe		Rozliczenia długoterminowe	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Aktywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Czynsze najmu		-		
Inne koszty opłacone z góry	215	216		
Aktywa - rozliczenia międzyokresowe razem	215	216	-	-
<i>Pasywa - rozliczenia międzyokresowe:</i>				
Dotacje otrzymane		-		
Przychody przyszłych okresów*	343	245	899	327
Inne rozliczenia		64		
Pasywa - rozliczenia międzyokresowe razem	343	309	899	327

* W dniu 16 grudnia 2013r Spółka zawarła umowę ze spółką zależną, przedmiotem której jest udostępnienie do używania know-how Spółki. W skład know-how wchodzi między innymi: wiedza techniczna, dokumentacja techniczna, elektroniczna baza danych. Umowa zawarta została na okres 10 lat. Czynsz za cały okres umowy wynosi 2.452 tys. PLN płatny w trzech równych ratach płatnych z góry w terminach:

1 rata : 31.12.2013r - 817 tys. PLN,

2 rata: 31.12.2014r - 817 tys. PLN,

3 rata: 31.12.2015r - 817 tys. PLN.

35. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

ZAPASY	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(857)	(1 865)
Pozostałe	(7)	(173)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(863)	(2 038)

NALEŻNOŚCI	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności długo i krótko terminowych	217	(19 274)
Przejęcie należności w związku z połączeniem ze spółką IMMOBILE Sp. Z o.o	(172)	-
Splata udzielonych pożyczek poprzez dokonanie kompensat	(5 615)	11 060
Pozostałe	(209)	943
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(5 778)	(7 270)

ZOBOWIĄZANIA	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań długo i krótko terminowych	(126)	(2 906)
Przejęcie zobowiązań, w związku z połączeniem ze spółką IMMOBILE Sp. z o.o.	(20 275)	-
Wpłata na kapitał spółek zależnych poprzez dokonanie kompensat	(5 615)	-
Zaciągnięcie nowych zobowiązań z tytułu leasingów	(229)	(3)
Pozostałe	(370)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(26 614)	(2 909)

REZERWY I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu rezerw	801	(170)
przejęcie rezerw oraz rozliczeń międzyokresowych w związku z połączeniem ze spółką IMMOBILE Sp. Z o.o.	(405)	-
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	397	(170)

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych	104 103	3 893
przyjęcie udziałów w spółkach zależnych w związku z połączeniem ze spółką IMMOBILE Sp. Z o.o.	(102 456)	-
strata ze sprzedaży udziałów spółki zależnej MAKRUM Sp. Z o.o. do spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. Z o.o.	6 047	-
Wpłata na kapitał spółek zależnych poprzez dokonanie kompensat	(5 615)	(12)
Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych w rachunku przepływów pieniężnych	2 079	3 881

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKO i DŁUGOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek	119 615	(3 604)
Przejęcie zobowiązania pożyczki z tyt. połączenia ze spółką IMMOBILE Sp. z o.o.	(93 225)	-
Pozostałe		(10)
Zmiana stanu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	26 390	(3 613)

36. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań inwestycyjnych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku zobowiązania Spółki do poniesienia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe nie występowały.

37. Zobowiązania warunkowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.12.2014	31.12.2013
Poręczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych	45 360	48 886
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	937	2 012
Zobowiązania warunkowe ogółem	46 297	50 898

W okresie sprawozdawczym Spółka poręczyła kredyty spółki zależnej do kwoty określonej w oświadczeniach o poddaniu się egzekucji w wartości 35.650 maksymalnej kwoty .

Ponadto Spółka podpisała ze spółkami zależnymi umowę o rozliczenie świadczenia poręczenia. Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego poręczenia określono na 1,20 % netto wartości udzielonego poręczenia.

37.1. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa Mostostal Chojnice S.A.</u> W dniu 08.02.2013 r został do GKI S.A. doręczony pozew Syndyka masy upadłości MOSTOSTAL CHOJNICE S.A. w upadłości likwidacyjnej o zapłatę kwoty 493.125,16 PLN. Pozew ten złożono dnia 21.11.2012r. Została udzielona odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości - wysłana 22.02.2013r. Pozew wynika z faktu dokonywania przez strony innego księgowania kompensat przeprowadzonych w następstwie rozwiązania umowy dostawy. Sąd I instancji zasądził na rzecz Powoda kwotę 481.247,98 zł oraz kwotę 31.874 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Od wyroku Pozwana spółka Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. składając apelację odwołała się w części dotyczącej kwoty 298.379,75 zł. Apelacja została przez Sąd II instancji oddalona w całości. W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 310 tys. PLN plus odsetki w wysokości 193 tys. PLN</p>
<p><u>Sprawa Przedsiębiorstwa Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o.</u> Pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410,866 zł oraz interwencja główna (przeciwko GKI S.A. i DEPOL) o to samo zgłoszona przez H.Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu; wyrok z dnia 21.12.2011r. nakazujący aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formiarskie; GKI S.A. złożyła apelację od tego wyroku. Sprawa jest ponownie rozpatrywana przez Sąd okręgowy. Kolejna rozprawa wyznaczona zostanie z urzędu. W związku z powyższy Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 410 tys. PLN</p>
<p><u>Sprawa Odlewni Ostrowiec Sp. z o. o.</u> Pozew ze strony spółki Odlewnia Ostrowiec Sp. z o. o. (Powód) przeciwko Grupa Kapitałowa Immobile S.A. (Pozwana) z dnia 10.03.2014r. o zapłatę kwoty 184.500,00 zł z odsetkami od 5.11.2012r. oraz kosztami procesu. Sprawa dotyczy zamówienia przez Pozwaną odlewu czopa do młyna kołowego. Pozwana wnosi o oddalenie powództwa w całości w związku z jej odstąpieniem od umowy w wyniku nie dokonania naprawy lub wymiany przez Powoda wadliwego czopa. Kolejna rozprawa wyznaczona zostanie z urzędu po sporządzeniu opinii biegłego sądowego. Kwota 184 tys. PLN ujęta jest w zobowiązaniach Spółki.</p>

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa przeciwko Sky Share Sp. z o.o.</u> Sprawa przeciwko Sky Share Sp. Z o.o. W dniu 18 czerwca 2012r został złożony pozew o zapłatę 199.656,25 PLN plus odsetki od nia 12.08.2010r jako równowartość 62.500 USD stanowiącej udział MAKRUM S.A. we współwłasności samolotu Cirrus SR 22 GTS Turbo G3. W dniu 23.01.2013r został doręczony wyrok Sądu Arbitrażowego z dnia 07.01.2013r, w którym Sąd zasądził całą kwotę - przy czym nie uwzględnił wszystkich żądanych odsetek. W związku z bezskutecznością egzekucji postępowanie egzekucyjne zostało umorzone.</p>
<p><u>Sprawa przeciwko niemieckiej kancelarii prawnej Pietrzyk & Kollegen</u> Pozew złożony został w Sądzie Okręgowym w Dusseldorfie w dniu 30 stycznia 2012r. Sprawa dotyczy zapłaty 1.044.042,00 EUR z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy o obsługę prawną przez pozwaną kancelarię wskutek czego MAKRUM S.A. poniosła w/w szkodę. Pozew opiera się na twierdzeniu, że pozwana kancelaria udzieliła MAKRUM S.A. nieodpowiedniej i nierzetelnej porady prawnej w odniesieniu do istniejących ryzyk nabycia majątku upadłej spółki Heilbronn Pressen GmbH oraz nie poinformowała MAKRUM S.A. o bezpieczniejszych wariantach przeprowadzenia tej transakcji. Roszczenie obejmuje oprócz szkody za nienależyte wykonanie umowy obsługi prawnej w wysokości 1.044.042,00 EUR także odszkodowanie za koszty przedsądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 r Sądu Okręgowego w Dusseldorfie postanowił przeprowadzić wstępne pisemne postępowanie w sprawie i związku z tym zobowiązał pozwaną do przedłożenia w terminie 2 tygodni od dnia doręczenia zarządzenia pisemnego stanowiska, czy kancelaria P&K ma zamiar podjąć obronę przeciwko powództwu czy też uznaje w pełni lub części roszczenie MAKRUM S.A. oraz do złożenia w terminie kolejnych 4 tygodni</p>

odpowiedzi na pozew MAKRUM S.A. Strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wnosi o oddalenie powództwa w całości wskazując, że MAKRUM S.A. była informowana o wszelkich ryzykach związanych z transakcją oraz możliwych wariantach jej przeprowadzenia, stąd też nie można P&K postawić zarzutu niewłaściwego doradztwa. Na poparcie swej wersji zdarzeń kancelaria P&K powołała dowód z zeznań świadków. Sad wyznaczył termin kolejnej rozprawy na dzień 20.03.2015r.

Sprawa przeciwko AIG Europe Limited – spółka z o.o

Pozew ze strony Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. p-ko AIG Europe Limited – spółka z o.o. prawa Wielkiej Brytanii o zapłatę kwoty 19.652.937,82 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz zwrotem kosztów procesu tytułem odszkodowania w związku ze zdarzeniem objętym umową ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Spółka poniosła szkodę, do naprawienia której obowiązany jest członek zarządu w spółce zależnej Spółki tj Heilbronn Pressen GmbH. Jednocześnie odpowiedzialność cywilna członków zarządu za tę szkodę została ubezpieczona, a ochrony ubezpieczeniowej udzielił poprzednik prawny Pozwanej. Pozwana odpowiedziała na pozew wnosząc o oddalenie powództwa. Na chwilę obecną nie wyznaczono pierwszej rozprawy.

37.2. Rozliczenia podatkowe

Na podstawie postanowienia 04130359 z dnia 21 maja 2013r Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Bydgoszczy toczy się postępowanie kontrolne w sprawie podatku dochodowego IMMOBILE Sp. z o.o. za rok 2009. W decyzji z dnia 27 lutego 2015r Dyrektor UKS wskazał na zawyżenie straty podatkowej przez IMMOBILE Sp. z o.o. w kwocie 238 tys. PLN. Zarówno Spółka jak i jej doradcy podatkowi uznają powyższą decyzję za bezpodstawną. Spółka złożyła do Izby Skarbowej w Bydgoszczy odwołanie w przedmiotowej sprawie. Spółka nie utworzyła aktywa od wyżej wymienionej straty podatkowej.

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

38. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych ze wszystkimi podmiotami powiązanymi (spółkami zależnymi) z Grupy za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	Przychody z działalności operacyjnej		Należności	
	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostek zależnych	11 825	10 257	3 559	1 503
Razem	11 825	10 257	3 559	1 503

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	Zakup (koszty, aktywa)		Zobowiązania	
	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Zakup od:</i>				
Jednostek zależnych	2 079	6 225	1 379	2 332
Razem	2 079	6 225	1 379	2 332

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	31.12.2014		31.12.2013	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Jednostek zależnych	1 739	24 968	23 229	22 871
Razem	1 739	24 968	23 229	22 871

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE	31.12.2014		31.12.2013	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Jednostek zależnych	121 748	122 352	810	604
Razem	121 748	122 352	810	604

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od transakcji przeprowadzanych na zasadach rynkowych.

38.1. Jednostka dominująca całej Grupy

Kontrolę nad Spółką sprawuje główny akcjonariusz pan Rafał Jerzy wraz z żoną. Dane dotyczące struktury właścicielskiej przedstawione są w nocie 31.1

38.2. Jednostka stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała udziałów w spółce stowarzyszonej.

38.3. Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest współnikiem

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 Spółka nie była współnikiem we wspólnym przedsięwzięciu.

38.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji przeprowadzonych z podmiotami powiązаныmi nie odbiegają od transakcji przeprowadzanych na zasadach rynkowych.

38.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie udzieliła członkowi Zarządu pożyczki.

38.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie była stroną transakcji z udziałem członków Zarządu.

38.7. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

38.7.1 Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI	Wynagrodzenie
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2014</i>	
Rafał Jerzy	825
Sławomir Winiecki	470
Razem	1 295
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2013</i>	
Rafał Jerzy	660
Sławomir Winiecki	360
Razem	1 020

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	Wynagrodzenie
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2014</i>	
Mirosław Babiaczyk	18
Beata Jerzy	18
Piotr Kamiński	61
Jerzy Nadarzewski	18
Jacek Nowakowski	1
Razem	114
<i>Okres od 01.01 do 31.12.2013</i>	
Mirosław Babiaczyk	10
Beata Jerzy	18
Piotr Kamiński	15
Krzysztof Kobryński	18
Jerzy Nadarzewski	12
Tomasz Filipiak (do sierpnia 2013)	21
Wojciech Sobczak (do maja 2013)	18
Razem	110

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

	od 01.01 do 31.12.2014*	od 01.01 do 31.12.2013**
Badanie rocznych sprawozdań finansowych	40	21
Przegląd sprawozdań finansowych	36	32
Doradztwo podatkowe	-	40
Pozostałe usługi	1	19
Razem	77	111

* odnosi się do Ernst&Young Audyt Polska Sp. z o.o Sp. k.

** odnosi się do Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Sp. k.

40. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, pożyczki, umowy leasingu finansowego, 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.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem 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 weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

40.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku(straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej. Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	Wahania stopy	Wpływ na wynik finansowy:	
		31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	1%	159	102
Spadek stopy procentowej	-1%	(159)	(102)

40.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji.

AKTYWA ORAZ ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE INNE NIŻ INSTRUMENTY POCHODNE NARAŻONE NA RYZYKO WALUTOWE	Wartość wyrażona w walucie (w tys.):	Wartość po przeliczeniu
	CHF	
Stan na 31.12.2014		
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(970)	(3 569)
Leasing finansowy	(718)	(2 641)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(1 688)	(6 210)
Stan na 31.12.2013		
<i>Zobowiązania finansowe (-):</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	(1 035)	(3 616)
Leasing finansowy	(1 195)	(4 173)
Ekspozycja na ryzyko walutowe razem	(2 230)	(7 789)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA RYZYKO WALUTOWE	Wahania kursu	Wpływ na wynik finansowy:	
		CHF	razem
Stan na 31.12.2014			
Wzrost kursu walutowego	10%	(621)	(621)
Spadek kursu walutowego	-10%	621	621
Stan na 31.12.2013			
Wzrost kursu walutowego	10%	(779)	(779)
Spadek kursu walutowego	-10%	779	779

40.3. Ryzyko cen towarów

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka cen towarów.

40.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

AKTYWA FINANSOWE NARAŻONE NA RYZYKO KREDYTOWE	31.12.2014	31.12.2013
Pożyczki	24 663	22 871
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności finansowe	3 640	3 438
Pozostałe klasy pozostałych aktywów finansowych	91	51
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	356	692
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	28 750	27 052

40.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych płatności.

	Krótkoterminowe:		Długoterminowe:			Przepływy razem przed zdyskontowaniem
	do 6 m-cy	6 do 12 m-cy	1 do 3 lat	3 do 5 lat	powyżej 5 lat	
Stan na 31.12.2014						
Kredyty w rachunku kredytowym	229	228	869	594	2 616	4 536
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-
Pożyczki	781	781	132 000	9 442	-	143 004
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 234	1 234	1 305	176	-	3 949
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 408	117	1 152	-	-	3 676
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	4 652	2 360	135 326	10 212	2 616	155 164
Stan na 31.12.2013						
Kredyty w rachunku kredytowym	186	311	776	528	2 631	4 433
Kredyty w rachunku bieżącym	1 973	-	-	-	-	1 973
Pożyczki	604	-	-	-	-	604
Dłużne papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	1 026	1 026	3 167	263	-	5 481
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	2 097	117	1 152	-	-	3 366
Ekspozycja na ryzyko płynności razem	5 885	1 454	5 096	791	2 631	15 857

41. Instrumenty finansowe

41.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 31-12-2014		Stan na 31-12-2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży:</i>				
Notowane instrumenty finansowe	91	91	51	51
<i>Aktywa finansowe - pożyczki i należności:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 304	28 304	26 309	26 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	356	356	692	692
Razem	28 751	28 751	27 052	27 052

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 31-12-2014		Stan na 31-12-2013	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty - zmienna %	121 111	121 111	367	367
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 441	1 441	3 167	3 167
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty - zmienna %	5 177	5 177	6 306	6 306
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	2 313	2 313	1 888	1 888
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	3 329	3 329	2 726	2 726
Razem	133 371	133 371	14 455	14 455

31-12-2014 Rodzaj instrumentu	Hierarchia wartości godziwej		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<i>Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży:</i>			
Notowane instrumenty finansowe	91	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	28 304
Oprocentowane kredyty - zmienna %	-	-	121 111
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1 441
Oprocentowane kredyty - zmienna %	-	-	5 177
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	2 313
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	3 329

31-12-2013 Rodzaj instrumentu	Hierarchia wartości godziwej		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
<i>Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży:</i>			
Notowane instrumenty finansowe	51	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	26 309
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-	692
Oprocentowane kredyty - zmienna %	-	-	367
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	3 167
Oprocentowane kredyty - zmienna %	-	-	6 306
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	1 888
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	2 726

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym i kredytowym, pożyczek, pozostałych zobowiązań krótkoterminowych; zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku, ani też w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

41.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Stan na 31 grudnia 2014 roku	Przychody/(koszty) z tyt. odsetek	Zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						-
Należności z tytułu dostaw i usług			33			33
Pożyczki	908		(305)			603
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	45					45
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						-
Razem	953	-	(272)	-	-	682

<i>Zobowiązania finansowe</i>						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(58)					(58)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(155)				(155)
Kredyty w rachunku kredytowym i bieżącym	(163)					(163)
Pożyczki	(3 463)					(3 463)
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu						-
Instrumenty pochodne						-
Razem	(3 684)	(155)	-	-	-	(3 839)

Stan na 31 grudnia 2013 roku	Przychody/(koszty) z tyt. odsetek	Zyski/(straty) z tyt. różnic kursowych	Rozwiązanie/(utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tyt. wyceny	Pozostałe	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>						-
Należności z tytułu dostaw i usług			99			99
Pożyczki	779					779
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe						-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				147		147
Razem	779	-	99	147	-	1 025

<i>Zobowiązania finansowe</i>						-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(74)					(74)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		(211)				(211)
Kredyty w rachunku kredytowym i bieżącym	(497)					(497)
Pożyczki	(14)					(14)
Instrumenty pochodne				(100)		(100)
Razem	(585)	(211)	-	(100)	-	(896)

41.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej:

KREYTY/POŻYCZKI OTRZYMANE	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.12.2014							
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	970	3 569	3 569	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	PSPB + 0,8%*	10/2017	-	367	122	245
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2015	-	1 486	1 486	
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2016	-	3 009		3 009
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2014					8 431	5 177	3 254
Stan na 31.12.2013							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 1M + marża	06/2014	-	1 973	1 973	-
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	1 035	228	228	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	PSPB + 0,8%	10/2017	-	3 869	3 501	367
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	03/2014	-	604	604	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2013					6 673	6 306	367

* stopa PSPB - Podstawowa Stopa Procentowa Banku; w dniu kalkulacji wniosku wyniosła 6%

PSPB = (((WIBOR 1m x 90 + WIBOR 3m x 10) / 100 + 1%) x 92 + 19% x 8) / 100 + 1% + BFG + IDPP))

BFG - obowiązkowa opłata z tytułu Bankowego Funduszu Gwarancyjnego (0,1% w dacie złożenia wniosku kredytowego)

IDPP - inne daniny publiczno-prawne (0,0% w dacie złożenia wniosku kredytowego)

POŻYCZKI UDZIELONE	Waluta	Wartość bilansowa	Oprocentowanie	Termin spłaty
		w PLN		
Stan na 31.12.2014				
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	9 997	WIBOR1M+3%	2015-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	3 707	WIBOR1M+3,5%	2015-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	10 819	WIBOR1M+3%	2016-04-05
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	11	WIBOR1M+1%	2017-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	130	WIBOR1M+3%	2017-12-31
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2014		24 664		
Stan na 31.12.2013				
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	2 066	WIBOR1M+3%	2014-03-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	101	WIBOR1M+3%	2014-03-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	769	WIBOR1M+3%	2014-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	3 566	WIBOR1M+3%	2014-12-31
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	2 833	WIBOR1M+3%	2015-06-30
Pożyczki ze zmiennym oprocentowaniem	PLN	13 537	WIBOR1M+3%	2016-04-05
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2013		22 872		

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. Pozostałe instrumenty finansowe Spółki, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

42. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 10 % - 60 %. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (przekształcone)
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	129 782	151 097
Kapitał	129 782	151 097
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	129 782	151 097
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	126 288	6 673
Leasing finansowy	3 754	5 055
Źródła finansowania ogółem	259 824	162 825
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,50	0,93
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(23 948)	(3 683)
Amortyzacja	1 845	2 748
EBITDA	(22 103)	(935)
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	126 288	6 673
Leasing finansowy	3 754	5 055
Dług	130 042	11 728
Wskaźnik długu do EBITDA	(5,88)	(12,55)

Nie wystąpiły istotne zmiany celów, zasad i procedur zarządzania kapitałem.

43. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.12.2013
Pracownicy umysłowi	18	18
Pracownicy fizyczni	-	-
Razem	18	18

44. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

ISTOTNE ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU OD 01.01 DO 31.12.2014
W dniu 09 marca 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki zależnej NOBLES Sp. z o. o. podjęło Uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 100 tys. PLN do 1.600 tys. PLN to jest o kwotę 1.500 tys. PLN poprzez zwiększenie ilości udziałów z 2.000 do 32.000. Utworzono nowe udziały w ilości 30.000 o wartości nominalnej 50 PLN. Nowe udziały zostały objęte przez dotychczasowego jedynego wspólnika - Grupę Kapitałową IMMOBILE S.A. Pokrycie udziałów w całości zostanie pokryte wkładem pieniężnym.

Bydgoszcz, dn. 20 marca 2015 roku

Podpisy Zarządu:

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

KANCELARIA PODATKOWA
ADEP
Michał Frelichowski