



# **GREMI INWESTYCJE**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

(d.Gremi Media S.A.)

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE GREMI INWESTYCJE S.A. ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**WARSZAWA, 26 KWIETNIA 2016 ROKU**

## SPIS TREŚCI

I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015.....	4
II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Gremi Inwestycje S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku....	5
III. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Gremi Inwestycje S.A.....	7
IV. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015.....	9
V. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015.....	9
1. Informacje ogólne .....	9
1. Identyfikacja sprawozdania finansowego .....	11
2. Zasady rachunkowości .....	11
3. Przychody i koszty .....	31
4. Podatek dochodowy .....	33
5. Działalność zaniechana .....	36
6. Dywidendy .....	36
7. Zysk przypadający na jedną akcję.....	36
8. Pozostałe wartości niematerialne .....	36
9. Wartość firmy.....	38
10. Połączenia jednostek gospodarczych .....	38
11. Rzeczowe aktywa trwałe .....	40
12. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w kolejnym okresie sprawozdawczym .....	41
13. Udział we wspólnych przedsięwzięciach .....	41
14. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe .....	41
15. Jednostki powiązane.....	43
16. Należności długoterminowe .....	43
17. Zapasy .....	43
18. Należności krótkoterminowe.....	43
19. Pozostałe aktywa .....	45
20. Pozostałe aktywa finansowe.....	45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	46
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe .....	46
23. Świadczenia pracownicze .....	47
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	48
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	49
26. Przychody przyszłych okresów .....	49
27. Pozostałe zobowiązania.....	50
28. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	50
29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	50
30. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	51
31. Instrumenty finansowe .....	51
32. Istotne zmiany w prezentacji danych .....	54
33. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej .....	54
34. Sprawy sądowe i ich rozliczenie w okresie śródrocznym.....	55
35. Znaczące zdarzenia w okresie sprawozdawczym .....	57
36. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych .....	58

37. Zdarzenia po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.....	58
38. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	58
39. Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.....	60
40. Informacje o zawartych umowach nieuwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.....	60
41. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym.....	60
42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	60
43. Struktura zatrudnienia .....	60
44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	61
45. Zarządzanie kapitałem.....	63

## I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015

w tys. zł	Rok 2015	Rok 2014	Nota
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		-	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	5 173	-	1,3
Koszt własny sprzedaży	(3 867)	-	4
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 306</b>	-	
Koszty sprzedaży	-		4
Koszty ogólnego zarządu	(2 537)	(1 016)	4
Pozostałe przychody operacyjne	16	226	5
Pozostałe koszty operacyjne	(22)	(160)	6
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(1 237)</b>	<b>(950)</b>	
Przychody finansowe	1 654	2 938	7
Koszty finansowe	(4 477)	(778)	8
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(4 060)</b>	<b>1 210</b>	
Podatek dochodowy (obciążenie podatkowe)	375	-	11
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 685)</b>	<b>1 210</b>	
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	-	-	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 685)</b>	<b>1 210</b>	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-	
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	
Rachunkowość zabezpieczeń		-	
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	
Zyski i straty aktuarialne		-	
Udział w innych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		-	
Podatek dochodowy dotyczący innych dochodów całkowitych		-	
<b>Inne dochody całkowite netto</b>		-	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(3 685)</b>	<b>1 210</b>	
Zysk netto przypadający na akcję podstawowy z zysku netto w zł	<b>(0,74)</b>	<b>0,24</b>	12

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

## II. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Gremi Inwestycje S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku

w tys. Zł	stan na 31 grudnia 2015 roku	stan na 31 grudnia 2014 roku	Nota
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>44 122</b>	<b>9 119</b>	
Rzeczowe aktywa trwałe	-	0	14
Nieruchomości inwestycyjne	-		
Wartość firmy	-		13
Pozostałe wartości niematerialne	173	449	13
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	384		9,10
Należności długoterminowe	1 223		
Pozostałe aktywa finansowe	42 342	8 670	15
Pozostałe aktywa	-		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>7 436</b>	<b>40 558</b>	
Zapasy	-		17
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	84	118	19
Należności z tytułu leasingu finansowego	-		18
Pozostałe aktywa finansowe	7 340	40 375	19
Bieżące aktywa podatkowe	8		19
Pozostałe aktywa	4		20
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	65	21
Aktywa zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	-		
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>51 558</b>	<b>49 677</b>	

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

w tys. Zł	stan na 31 grudnia 2015 roku	stan na 31 grudnia 2014 roku	Nota
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>45 369</b>	<b>49 054</b>	
Wyemitowany kapitał akcyjny	10 914	10 914	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	14 485	14 485	23
Kapitały rezerwowe	12 819	12 820	23
Zyski zatrzymane	10 836	9 625	
Zysk bieżącego okresu	(3 685)	1 210	
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 267</b>		
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 014		24
Pozostałe zobowiązania finansowe	-		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	-		
Rezerwa na podatek odroczony	-		9, 10
Rezerwy długoterminowe	-		
Przychody przyszłych okresów	253		
Pozostałe zobowiązania	-		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>922</b>	<b>623</b>	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	575	591	25,26,27
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	266	0	24
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	0	
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	0	
Rezerwy krótkoterminowe	-	0	
Przychody przyszłych okresów	-	0	
Pozostałe zobowiązania	81	32	28
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>51 558</b>	<b>49 677</b>	

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

### III. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

w tys. Zł	Rok 2015	Rok 2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>(3 685)</b>	<b>1 210</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>2 666</b>	<b>4 442</b>
1. Kwota podatku dochodowego ujętego w rachunku zysków i strat	-	
2. Amortyzacja	173	5
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 535)	21
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 341	709
6. Zmiana stanu rezerw	-	
7. Zmiana stanu zapasów	-	
8. Zmiana stanu należności	(1 197)	3 568
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	962	133
10. (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	298	6
11. Podatek dochodowy od zysku przed opodatkowaniem	8	
12. Zmiana stanu aktywa na podatek odroczony	(384)	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>(1 019)</b>	<b>5 652</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 685</b>	<b>707</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 950	707
a) w jednostkach powiązanych		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	1 950	707
- zbycie aktywów finansowych		707
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek krótko- i długoterminowych	1 950	
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
- spłata weksła	588	
- spłata odsetek od weksła	27	
<b>II. Wydatki</b>	<b>(6 300)</b>	<b>(7 180)</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	300	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 000	(7 180)
a) w jednostkach powiązanych	6 000	
- nabycie aktywów finansowych	-	
- udzielone pożyczki krótko i długoterminowe	6 000	
b) w pozostałych jednostkach	-	(7 180)

- nabycie aktywów finansowych		(7 180)
- udzielone pożyczki krótko i długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(3 615)</b>	<b>(6 473)</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 033</b>	
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	33	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 000	
4. Inne wpływy finansowe	-	
<b>II. Wydatki</b>	<b>464</b>	<b>(21)</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	-	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	457	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	
8. Odsetki	7	(21)
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 569</b>	<b>(21)</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>(65)</b>	<b>(842)</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>(65)</b>	<b>(842)</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>65</b>	<b>907</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>-</b>	<b>65</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych



#### IV. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015

w tys. Zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>10 914</b>	<b>14 485</b>	<b>12 820</b>	<b>9 625</b>	<b>1 210</b>	<b>49 054</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) roku poprzedniego	-	-	-	1 210	(1 210)	-
Zysk/(strata) roku bieżącego	-	-	-	-	(3 685)	<b>(3 685)</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>10 914</b>	<b>14 485</b>	<b>12 820</b>	<b>10 835</b>	<b>(3 685)</b>	<b>45 369</b>

w tys. Zł	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy (agio)	Kapitał zapasowy (zyski zatrzymane)	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk netto z bieżącego okresu	Kapitał własny razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>10 914</b>	<b>14 485</b>	<b>12 820</b>	<b>9 984</b>	<b>(359)</b>	<b>47 844</b>
Podwyższenie kapitału zakładowego	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Zysk/(strata) roku poprzedniego	-	-	-	(359)	359	-
Zysk/(strata) roku bieżącego	-	-	-	-	1 210	<b>1 210</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>10 914</b>	<b>14 485</b>	<b>12 820</b>	<b>9 625</b>	<b>1 210</b>	<b>49 054</b>

Grzegorz Hajdarowicz  
Prezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

#### V. Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego Gremi Inwestycje S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2015

##### 1. Informacje ogólne

Siedziba Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) od dnia 15 października 2014 roku do 22 grudnia 2015 roku mieściła się w Warszawie przy ulicy Prostej 51. Od 23 grudnia 2015 roku siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ulicy Wrocławskiej 53.

Gremi Inwestycje S.A. jest zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Gremi Inwestycje S.A. jest:

- pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- działalność związana z zarządzaniem funduszami,
- zarządzanie rynkami finansowymi,
- pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Gremi inwestycje S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Gremi Inwestycje S. A.

Do dnia 1 listopada 2015 roku skład **Zarządu** jednostki dominującej był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Dariusz Bąk	Prezes Zarządu	Od 1 lipca 2014
Piotr Łysek	Wiceprezes Zarządu	Od 1 grudnia 2014
Iwona Liszka-Majkowska	Wiceprezes Zarządu	Od 1 grudnia 2014

Decyzją Rady Nadzorczej z dnia 2 listopada 2015 r. ze składu Zarządu zostali odwołani: Pan Dariusz Bąk, Pani Iwona Liszka-Majkowska, Pan Piotr Łysek. W tym samym dniu do składu Zarządu zostali powołani: Pan Grzegorz Hajdarowicz, na funkcję Prezesa Zarządu oraz Pani Agata Kalińska na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2015 skład Zarządu jednostki dominującej był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Grzegorz Hajdarowicz	Prezes Zarządu	Od 3 listopada 2015
Agata Kalińska	Wiceprezes Zarządu	Od 3 listopada 2015

W dniu 29 stycznia 2016 r. do siedziby Spółki wpłynęła pisemna rezygnacja Pani Agaty Kalińskiej z udziału w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu od dnia 31 stycznia 2016 roku. W związku z powyższym, na podstawie przepisu art. 369 § 5 Kodeksu spółek handlowych z dniem 31 stycznia 2016 roku wygasł mandat Wiceprezes Zarządu Spółki Pani Agaty Kalińskiej.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu jest następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Grzegorz Hajdarowicz	Prezes Zarządu	Od 3 listopada 2015

Na dzień 1 stycznia 2015 skład **Rady Nadzorczej** przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Grzegorz Hajdarowicz	Przewodniczący Rady	Od 1 lipca 2014
Agata Kalińska	Wiceprzewodnicząca Rady	Od 1 lipca 2014
Marek Dworak	Członek Rady	Od 1 lipca 2014
Eryk Kłopotowski	Członek Rady	Od 30 czerwca 2014
Maria Wysocka	Członek Rady	Od 30 czerwca 2014

W dniu 30 czerwca 2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Eryka Kłopotowskiego oraz powołało do Rady Nadzorczej Spółki Panią Dorotę Hajdarowicz.

W dniu 22 października 2015 r. na podstawie par. 14 ust. 2a Statutu Spółki ze składu Radu Nadzorczej zostały odwołane następujące osoby: Pan Grzegorz Hajdarowicz, Pani Agata Kalińska, Pan Marek Dworak. W tym samym dniu na podstawie par 14 ust. 2a Statutu Spółki do Rady Nadzorczej zostały powołane następujące osoby: Pani Ewa Machnik-Ochała na funkcję Wiceprzewodniczącej Rady, Pan Andrzej Zdebski na funkcję Członka Rady, Pan Bogusław Kośmider na funkcję Członka Rady. Jednocześnie Zarząd informuje, że w dniu 22 października 2015r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady Nadzorczej Panią Marię Wysocką oraz powołało do składu Rady Pana Kazimierza Hajdarowicza.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Dorota Hajdarowicz	Przewodnicząca Rady	Od 22 października 2015
Ewa Machnik-Ochała	Wiceprzewodnicząca Rady	Od 22 października 2015
Andrzej Zdebski	Członek Rady	Od 22 października 2015
Bogusław Kośmider	Członek Rady	Od 22 października 2015
Kazimierz Hajdarowicz	Członek Rady	Od 22 października 2015

W dniu 8 stycznia 2016 r. wpłynęła do Spółki pisemna rezygnacja Pani Ewy Machnik-Ochały z pełnienia funkcji członka w Radzie Nadzorczej Spółki. W związku z tym, na podstawie 386 par. 2 w związku z art. 369 par. 5 Kodeksu spółek handlowych wygasł mandat członka Rady Nadzorczej Spółki Pani Ewy Machnik - Ochała. W dniu 12 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników odwołało ze składu Radu Nadzorczej Panią Ewę Machnik-Ochała. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników do Rady Nadzorczej Panią Agatę Kalińską.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Imię i nazwisko	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Dorota Hajdarowicz	Przewodnicząca Rady	Od 22 października 2015
Agata Kalińska	Sekretarz Rady	Od 11 lutego 2016
Andrzej Zdebski	Członek Rady	Od 22 października 2015
Bogusław Kośmider	Członek Rady	Od 22 października 2015
Kazimierz Hajdarowicz	Wiceprzewodniczący Rady	Od 22 października 2015

## 1. Identyfikacja sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku, które będzie podlegało publikacji w dniu 19 kwietnia 2016 roku.

## 2. Zasady rachunkowości

### Podstawa sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W dniu 1 października 2015r. spółka ta podjęła decyzję o zamiarze połączenia Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) z siedzibą w Krakowie, ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155 (jako Spółka Przejmowana) oraz KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-

011 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631 (jako Spółka Przejmująca).

I. Sposób planowanego połączenia Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji akcji, które Spółka Przejmująca przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

Więcej informacji dotyczących połączenia zawiera nota 10. Połączenia jednostek gospodarczych.

Sprawozdanie finansowe Gremi Inwestycje S.A. zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, które wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku; dane porównywalne prezentowane są za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.

Podstawową walutę środowiska gospodarczego Spółki (waluta funkcjonalna) stanowi złoty polski i w tej walucie Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe (waluta prezentacji).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (skrót: tys. zł).

### **Oświadczenie o zgodności**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Gremi Inwestycje S.A. na mocy art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.02 .76.694 z późn. zm.) w dniu 29 czerwca 2005 roku podjęło decyzję, iż od dnia 1 stycznia 2005 roku sprawozdania finansowe sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

## Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2015 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Gremi Inwestycje S.A. (poprzednie Gremi Media S.A.) został przedstawiony w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok, opublikowanym w dniu 21.04.2015 roku.

### ▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Spółki, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 *Płatności w formie akcji* skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych* doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 *Segmenty operacyjne* wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 *Wartość godziwa* wprowadzono uściślenie do *Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13*, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 *Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych* dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 *Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*,
- MSSF 3 *Połączenia jednostek gospodarczych*
- MSSF 13 *Wartość godziwa*,
- MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne*

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 *Podatek dochodowy*. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie interpretacji nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### ▪ Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za 2014 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Zmiany zostały opisane w pkt. 32 sprawozdania finansowego.

#### Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instru-



mentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

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

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

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

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być

ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa stosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 r., chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.



Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji* opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

## Zasady wyceny i sposób ujęcia składników majątkowych w sprawozdaniu finansowym

### ***Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej***

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do

wartości godziwej.

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i na dzień 31 grudnia 2014 roku salda w walucie obcej nie wystąpiły.

### ***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.

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, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Stawka amortyzacyjna</i>	<i>Okres</i>
Budynki i budowle	2,5-10%	10-40 lat
Urządzenia biurowe	8-33%	3-12 lat
Środki transportu	20-40%	2,5-5 lat
Komputery	33-66%	1,5-3 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	10%*	10 lat*

(\*) amortyzowane wg krótszego z: okresu ekonomicznej użyteczności lub okresu trwania umowy

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

### **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 ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku właśnie zakończonego 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>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
<i>Okresy użytkowania</i>	Nieokreślony. 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.	Dla kosztów prac rozwojowych – zgodnie z ekonomicznym okresem użyteczności.	Dla oprogramowania komputerowego - 5 lat.
<i>Wykorzystana metoda</i>	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Wartości o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez 5 lat.	Koszty prac rozwojowych są amortyzowane przez okres ekonomicznej użyteczności.	Amortyzowane są przez 5 lat - metodą liniową.
<i>Wewnętrznie wytworzone lub nabyte</i>	Nabyte	Nabyte	Nabyte
<i>Weryfikacja pod kątem utraty wartości / badanie wartości odzyskiwalnej</i>	Coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena utraty wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości lub coroczna ocena 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.

### **Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek 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 ujmuje 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.

### **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.

### **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:

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, został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany 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 lub koszty 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 zakwalifikowane 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 księgowe); 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 2015 roku aktywa finansowe zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy nie wystąpiły (na dzień 31 grudnia 2014 roku kwota aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wynosiła 65 tys. zł).

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 odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje 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.

### ***Utrata wartości aktywów finansowych***

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

### **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 bezpośrednio. Kwotę straty ujmuje 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 ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **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.

#### **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.

#### **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 odzyskanie 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, wzrost wartości 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. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu. 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.



**Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

**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. 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.

**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 30 czerwca 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2014: 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.

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.

### **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.

### **Odprawy emerytalne i rentowe**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę.

### **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) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **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.

### **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.

W przypadku przejętych wierzytelności w ramach wcześniej zawartych umów finansowania (w tym faktoringowych) kwota odsetek (dyskonto) jest ujmowana jako różnica pomiędzy wartością nominalną przejętych wierzytelności a kwotą zapłaconą za wierzytelność i ujmowane jest metodą efektywnej stopy procentowej w okresie od przejścia wierzytelności do jej terminu płatności.

W przypadku zaliczek wypłacanych na podstawie zawartych umów faktoringowych odsetki są ustalane na podstawie określonego w umowie oprocentowania.

### **Dywidendy**

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

### **Podatki**

#### **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 obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **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 wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych 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 wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego

podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

### **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 bilansie jako część należności lub zobowiązań.

### **Zysk netto na akcję**

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

## **Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

### **Profesjonalny osąd**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Oszacowania i osądy poddaje się regularnej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym

przewidywać co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu, niemniej jednak rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych.

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

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

### Niepewność szacunków

Podstawowe obszary 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:

1. Oszacowanie całkowitych kosztów realizacji niezakończonych kontraktów usługowych, wycenianych na dzień bilansowy

Zgodnie z przyjętymi w Spółce zasadami rachunkowości, dokonuje się ustalenia stopnia zaawansowania kontraktów usługowych przez ustalenie proporcji dotychczas poniesionych kosztów danego projektu do całkowitych oszacowanych kosztów projektów. Z uwagi na długoterminowy charakter prowadzonych projektów oraz ich złożoność, a także możliwość pojawienia się nieprzewidywanych wcześniej trudności związanych z realizacją projektu, może się okazać, iż rzeczywiste całkowite koszty realizacji projektu będą różniły się od szacunków dokonywanych na kolejne dni bilansowe. Zmiana szacunków całkowitych kosztów realizacji projektów mogłaby spowodować, iż ustalony na dzień bilansowy stopień zaawansowania projektu, a tym samym rozpoznany przychód, powinien być ustalony w innej wartości.

2. Wysokość ustalonych odpisów aktualizujących należności.

Ustalając wysokość odpisów aktualizujących należności Spółka wykorzystuje ogólnie dostępne informacje o kondycji finansowej dłużnika do oceny prawdopodobieństwa odzyskania należnych kwot. Istnieje możliwość, iż posiadając pełne informacje Spółka ustaliłaby odpisy w innej wysokości.

3. Świadczenia pracownicze

Ustalając wysokość rezerw na świadczenia pracownicze tj. rezerwy na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne wzięto pod uwagę takie czynniki jak: stopy dyskontowe, inflacja, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.

4. Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych

Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.

W okresie śródrocznym nie zmieniono zasad oraz podstawowych istotnych parametrów dotyczących wartości szacunkowych.

### Uznawanie i wycena instrumentów finansowych

Wszystkie aktywa spełniające definicję instrumentów finansowych w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu klasyfikuje się aktywa finansowe, które zostały

nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (w terminie do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) zalicza się aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Wszelkie pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których nie przeznaczono do sprzedaży w krótkim terminie kwalifikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zalicza się wszelkie aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się w szczególności udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które nie są przeznaczone do sprzedaży w krótkim terminie.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej, wycenia się aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, których nie zakwalifikowano jako przeznaczone do obrotu. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie zapadalności/wymagalności (handlowych), dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, wycenia się je wg kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów, co oznacza, że wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonywanie odpisów aktualizacyjnych.

Według wartości godziwej wycenia się aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie ich wystąpienia. W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów zalicza się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako przychody (koszty) finansowe.

### **Pochodne instrumenty finansowe i instrumenty zabezpieczające**

Spółka nie stosuje dostępnych na rynku finansowym instrumentów kapitałowych w celu zabezpieczenia ryzyka finansowego z tytułu różnic kursowych i zmian stopy oprocentowania zaciągniętych zobowiązań, gdyż jest ono nieznaczne. Zgodnie z przyjętą przez Zarząd jednostki dominującej polityką zarządzania ryzykiem finansowym Spółka nie nabywa również instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.



### 3. Przychody i koszty

#### Nota 1 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
Usługi holdingowe dla Grupy Gremi	5 173	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>5 173</b>	<b>-</b>

#### Nota 2 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Nota 3 w tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I USŁUG (STRUKTURA TERYTORIALNA)	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
a) kraj	5 173	-
b) eksport	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>5 173</b>	<b>-</b>

#### Zależność od kluczowego odbiorcy

Charakter działalności Spółki sprawia, że odbiorcami Spółki są spółki powiązane z Grupy Gremi.

#### Nota 4 w tys. zł

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
Amortyzacja	173	5
Zużycie materiałów i energii	3	-
Usługi obce	5 524	317
Podatki i opłaty	298	551
Wynagrodzenia	271	135
Świadczenia na rzecz pracowników	36	2
Pozostałe	99	6
<b>Razem</b>	<b>6 404</b>	<b>1 016</b>
<b>Zmiana stanu produktów</b>		
Koszty sprzedaży	0	0
Koszty ogólnego zarządu	2 537	1 016

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 867	0
<b>Razem</b>	<b>6 404</b>	<b>1 016</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	-	

Oprócz wyszczególnionych powyżej Spółka nie poniosła innych kosztów na świadczenia pracownicze.

### Koszt amortyzacji w podziale na koszty kalkulacyjne

w tys. Zł	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
Koszty sprzedaży		-
Koszty ogólnego zarządu	173	5
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		-
<b>Razem</b>	<b>173</b>	<b>5</b>

Nota 5 w tys. zł	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	-
Pozostałe, w tym:	-	226
- przychody z tyt. czynszu najmu i dzierżawy	-	52
- przychody z tyt. zwrotu kosztów sądowych i opłat	-	1
- inne przychody operacyjne	0	173
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>16</b>	<b>226</b>

Nota 6 w tys. zł	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		3
Odpis aktualizujący aktywa		24
Pozostałe	22	133
- odsetki budżetowe i od zobowiązań własnych i inne		57
- koszty i opłaty sądowe	17	3
- pozostałe	5	73
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>22</b>	<b>160</b>

Nota 7 w tys. zł	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	1 593	2 938
- przychody z tytułu odsetek od pożyczek	955	1 555
- przychody z tytułu dyskonta weksli	376	746
- przychody z tytułu odsetek od certyfikatów inwestycyjnych	262	-
- odsetki cesja wierzytelności	-	478
- odsetki od obligacji	-	151
- odsetki od poręczeń	-	8
Różnice kursowe	-	-
Pozostałe przychody finansowe	61	-
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>1 654</b>	<b>2 938</b>



**Nota 8 w tys. zł**

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
	rok bieżący	rok poprzedni
Aktualizacja wartości inwestycji	4 420	509
- aktualizacja wartości papierów wartościowych	-	471
- aktualizacja wartości należności pożyczkowe	4 420	38
Odsetki, w tym:	36	21
- odsetki od kredytów	9	21
- odsetki od pożyczek	13	-
- odsetki od obligacji	14	-
Różnice kursowe	4	-
Pozostałe koszty finansowe	17	248
- prowizje od kredytów	-	5
- prowizje od obligacji	-	6
- koszty zaniechanej emisji	17	-
- wynik na sprzedaży papierów wartościowych	-	237
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>4 477</b>	<b>778</b>

**Segmenty działalności**

Spółka Gremi Inwestycje S.A. prowadzi działalność holdingową oraz działalność finansową.

		01.01.2015	01.01.2014
		31.12.2015	31.12.2014
		rok bieżący	rok poprzedni
Działalność holdingowa	Przychód	5 173	
	Koszt	3 867	
	Marża kwotowa	1 306	
	%	25%	
Działalność finansowa	Przychód	1 654	2 938
	Koszt	4 420	-
	Marża kwotowa	(2 766)	2 938
	%	(167%)	100%
Pozostałe przychody	Przychód	16	
Koszty wspólne	Koszt	2 616	1 016
	Marża kwotowa	(2 600)	(1016)

**4. Podatek dochodowy**

W okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 dochód Spółki obciążony został podatkiem dochodowym od osób prawnych w wysokości 19%, w roku poprzednim stawka podatkowa była również na poziomie 19%. Termin realizacji aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku jest planowany na 2015 rok.

W związku z planowanym połączeniem ze spółką KCI S.A. zostaną zrealizowane różnice przejściowe za wyjątkiem różnic przejściowych od strat podatkowych. Dlatego Spółka nie ujęła aktywa z tyt. podatku odroczonego od strat podatkowych. Ponadto Spółka nie ujęła aktywów z tyt. podatku odroczonego od odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne oraz należności z tytułu pożyczek.

**Nota 9 w tys. zł****ZMIANA STANU AKTYWA TYTUŁU  
ODROCZONEGO PODATKU  
DOCHODOWEGO**

	01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
<b>Stan aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 111</b>	<b>114</b>	<b>1 354</b>	<b>871</b>

rezerwa na badanie sprawozdania finansowego 2015	Podstawa	32	28		60
	<b>Podatek</b>	<b>6</b>	<b>5</b>		<b>11</b>
rezerwa na niezapłacone listy płac	Podstawa		9	9	-
	<b>Podatek</b>		<b>1</b>	<b>1</b>	-
odpis aktualizujący należności	Podstawa	704	5		709
	<b>Podatek</b>	<b>134</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>135</b>
odpis aktualizujący WNiP	Podstawa	880		880	-
	<b>Podatek</b>	<b>167</b>	<b>0</b>	<b>167</b>	-
odpis aktualizujący udziały i akcje	Podstawa	3 180			3 180
	<b>Podatek</b>	<b>604</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>604</b>
odpis aktualizujący maszyny przejęte od Polfabis	Podstawa	79			79
	<b>Podatek</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>
zabezpieczenie na PP (7 mln)	Podstawa	6		6	
	<b>Podatek</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	-
Straty podatkowe	Podstawa	6 230		6 230	-
	<b>Podatek</b>	<b>1 184</b>		<b>1 184</b>	-
naliczone odsetki od pożyczek otrzymanych	Podstawa	0	4	0	4
	<b>Podatek</b>		<b>1</b>		<b>1</b>
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu rozliczania rabatu od czynszu	Podstawa	0	253	0	253
	<b>Podatek</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
Niezapłacone faktury pow 30 dni	Podstawa	0	300	0	300
	<b>Podatek</b>	<b>0</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>57</b>

**Nota 10 w tys. zł****ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

		01.01.2015	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.12.2015
<b>Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		<b>2 111</b>	<b>302</b>	<b>1 926</b>	<b>487</b>
naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	Podstawa	9 668	1 214	8 319	2 562
	<b>Podatek</b>	<b>1 837</b>	<b>231</b>	<b>1 581</b>	<b>487</b>
dyskonto weksli	Podstawa	1 444	376	1 820	0
	<b>Podatek</b>	<b>274</b>	<b>71</b>	<b>346</b>	<b>0</b>

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ze sobą kompensowane, istnieje tytuł prawny uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

<b>ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY</b>	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	487	2 111

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	871	2 111
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>384</b>	<b>0</b>

## Nota 11 w tys. zł

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4 060)</b>	<b>1 210</b>
<b>Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)</b>		
- przychody zwiększające podstawę opodatkowania	10 115	1 258
- spłacone odsetki – umowa datio in solutum z 01.07.2015	10 115	0
- przychody z tyt. zapłaconych odsetek z lat ubiegłych	0	1 252
- wynagrodzenie za zabezp. Obligacji	0	6
- <b>koszty podatkowe nie ujęte jako koszty księgowe</b>	<b>490</b>	<b>0</b>
- spłacone odsetki od pożyczki	8	0
- czynsz wynikający z faktur	482	0
- <b>przychody nie stanowiące przychodów podatkowych</b>	<b>1 686</b>	<b>5 657</b>
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	1 593	1 883
- dochód ze sprzedaży inwestycyjnych pap. Wartościowych	0	2 837
- dyskonto weksli obcych	0	746
- odwrócenie odpisu aktualizującego należności	61	141
- odwrócenie rezerwy na audyt	32	0
- pozostałe	0	50
- <b>koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>5 563</b>	<b>740</b>
- zmiana stanu rezerwy na badanie sprawozdania finansowe 2015	0	45
- niewypłacone wynagrodzenia	0	4
- reprezentacja	5	0
- nieopłacone faktury	300	0
- odpis aktualizujący wartość papierów wartościowych	0	612
- odpis aktualizujący pożyczki	4 420	38
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	0	24
- estymacja czynszu	728	0
- rezerwy	60	0
- różnice kursowe z wyceny bilansowej	4	0
- koszty emisji akcji	18	0
- odsetki naliczone, niezapłacone	26	0
- komornik	1	0
- koszty zabezpieczeń i blokady akcji	0	6
- koszty opłat sądowych	0	3
- składki na rzecz organizacji	0	3
- koszty delegacji	0	2
- pozostałe	1	3
<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>9 441</b>	<b>-2 449</b>
<b>Odliczenia – strata podatkowa</b>	<b>-9 392</b>	<b>-</b>

<b>Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym po odliczeniach</b>	<b>49</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>9</b>	<b>-</b>

w tys. zł

**Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Podatek bieżący	9	0
Podatek odroczony	-384	0
<b>Razem</b>	<b>-375</b>	<b>0</b>

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych – różnicujących zysk (stratę) podatkową od zysku (straty) bilansowego netto o koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz przychody niestanowiące przychodów podatkowych w podziale na różnice stałe (nigdy w przyszłości nie będą stanowiły kosztu uzyskania przychodu) oraz różnice przejściowe. W 2015 roku obowiązuje 19% stawka podatku dochodowego, przepisy w dzisiejszym brzmieniu nie przewidują zmiany stawek podatkowych w kolejnych okresach.

**5. Działalność zaniechana**

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie zaniechała żadnego z rodzaju prowadzonej działalności.

**6. Dywidendy**

W Spółce nie deklarowano i nie wypłacano dywidendy za 2014 rok.

**7. Zysk przypadający na jedną akcję**

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję obliczono poprzez podzielenie zysku, który przypada na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej (licznik), przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych (mianownik) występujących w ciągu danego okresu.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych, przyjęta jako średnia ważona liczby akcji zwykłych występujących w ciągu danego okresu – w okresie od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 – 4 960 946 szt.

**Nota 12 w tys. zł**

	01.01.2015 31.12.2015 rok bieżący	01.01.2014 31.12.2014 rok poprzedni
Zysk netto	(3 685)	1 210
Zysk netto przypadający na akcję podstawowy z zysku netto w zł	(0,74)	0,24

**8. Pozostałe wartości niematerialne****Nota 13 w tys. zł**

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>		
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
b) koszty niezakończonych prac rozwojowych	-	-
c) wartość firmy	-	-
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i prawa autorskie	173	449
e) inne wartości niematerialne	-	-

f) zaliczki na wartości niematerialne

**Wartości niematerialne razem**

-	-
<b>173</b>	<b>449</b>

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
a) własne	173	449
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0	0
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>173</b>	<b>449</b>

**Zmiany wartości niematerialnych od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty nie zakończonych prac rozwojowych	Inne	Razem
<b>Wartość brutto</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 822</b>	<b>2 822</b>
Zwiększenia	0	0	0	0
Zakup	-	-	-	-
Przemieszczenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	0	0	104	104
Sprzedaż	-	-	104	104
Przemieszczenia	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 718</b>	<b>2 718</b>
<b>Umorzenie</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 493</b>	<b>1 493</b>
Zwiększenia	0	0	173	173
Amortyzacja za okres	-	-	173	173
Przemieszczenia	-	-	-	-
Zmniejszenia	0	0	0	0
Przemieszczenia	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 665</b>	<b>1 665</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>				
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>880</b>	<b>880</b>
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>880</b>	<b>880</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>449</b>	<b>449</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>173</b>	<b>173</b>

Wartości niematerialne nie były przedmiotem zabezpieczeń. Wszystkie wykazane wartości niematerialne są własnością Spółki. W 2015 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość wartości niematerialnych, również nie rozwiązano odpisów.

## 9. Wartość firmy

Wartość firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiła.

## 10. Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 1 października 2015r. KCI S.A. podjęło decyzję o zamiarze połączenia Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) z siedzibą w Krakowie, ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000038155 (jako Spółka Przejmowana) oraz KCI S.A. z siedzibą w Krakowie, adres: ul. Wrocławska 53, 30-011 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000112631 (jako Spółka Przejmująca).

I. Sposób planowanego połączenia Połączenie nastąpi w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą spółki Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w drodze emisji akcji, które Spółka Przejmująca przyzna akcjonariuszom Spółki Przejmowanej.

II. Podstawowa charakterystyka działalności podmiotów biorących udział w połączeniu Podstawowym przedmiotem działalności Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) są usługi materialne i niematerialne, a w szczególności: działalność związana z zarządzaniem funduszami; zarządzanie rynkami finansowymi; działalność holdingów finansowych; pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe; pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania; pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej niesklasyfikowane, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana; pozostałe formy udzielania kredytów. Podstawowym przedmiotem działalności KCI S.A. jest m. in.: realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków; kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek; wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi; pośrednictwo w obrocie nieruchomościami; zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie; działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych; działalność holdingów finansowych.

III. Uzasadnienie i cele długookresowe połączenia: Uzasadnieniem połączenia jest restrukturyzacja Grupy Kapitałowej KCI S.A., do której należy Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.), zapewniająca koncentrację prowadzonej przez nią działalności operacyjnej przy jednoczesnym zmniejszeniu jej sfery kosztowej, a także zapewnienie możliwości aktualnym akcjonariuszom Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) uzyskanie akcji powstałego w wyniku połączenia podmiotu gospodarczego o silnej pozycji rynkowej jakim będzie KCI S.A. Działalność KCI S.A. skupiona jest głównie na dwóch obszarach tj. na segmencie nieruchomościowym, który w wyniku przeprowadzenia szeregu procesów konsolidacyjnych skupiony jest obecnie w samej Spółce Przejmującej oraz na segmencie mediowym. Segment mediowy tworzy spółka zależna wobec KCI S.A. tj. Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) i Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio Presspublica sp. z o.o.) wraz ze spółkami zależnymi. Pierwotna koncepcja rozwoju Grupy Kapitałowej KCI S.A. zakładała stworzenie silnej grupy mediowej w oparciu o Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.), do której wniesione zostały aportem udziały w spółce Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio Presspublica sp. z o.o.) Wobec faktu powstania ryzyka prawnego dotyczącego uchwał nr 30 oraz 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015 r. (łącznie "Uchwały") - na podstawie których doszło do

emisji objętych przez Spółkę Przejmującą akcji Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) serii I - w związku z działaniami procesowymi podjętymi przez dwóch akcjonariuszy Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.), oraz wobec przedłużania się procesu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) realizowanego na podstawie Uchwał, Zarząd KCI S.A. podjął decyzję o wycofaniu się z inwestycji w Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) oraz zamierza podjąć działania zmierzające do uchylecia Uchwał oraz odwrócenia procesu związanego z ich realizowaniem, o czym poinformował w dniu dzisiejszym raportem bieżącym KCI S.A. nr 109/2015. W tym celu również KCI S.A. w dniu 1 października 2015 r. wniosła o uzupełnienie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) zwołanego na dzień 22 października 2015 r. o punkt dotyczący podjęcia uchwał w sprawie uchylecia Uchwał, a także deklaruje popierać w trakcie przedmiotowego Walnego Zgromadzenia odpowiedni projekt uchwały w tejże sprawie. Jednocześnie Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) - która pozostaje aktualnie jednostką bezpośrednio dominującą wobec Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio Presspublica sp. z o.o.) - podjęła w dniu 1 października 2015 r. decyzję o przekształceniu Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio Presspublica sp. z o.o.) ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną oraz przeprowadzeniu procesu zmierzającego do dopuszczenia akcji tak powstałej spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (łącznie "IPO").

W tej sytuacji jednak docelowo w Grupie Kapitałowej KCI S.A. znalazłyby się dwie spółki giełdowe tj. Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) i Gremi Media Sp. z o.o. (poprzednio Presspublica) działające w segmencie mediowym. Tym samym brak będzie biznesowego uzasadnienia do występowania w ramach Grupy Kapitałowej KCI S.A. dwóch podmiotów o takim samym profilu działalności. Jednocześnie Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) byłaby głównie spółką holdingową nie prowadzącą samodzielnie działalności mediowej. W związku z powyższym celem połączenia spółek KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) będzie konsolidacja i ograniczenie liczby podmiotów w grupie Kapitałowej KCI S.A., doprowadzenie do powstania podmiotu gospodarczego zapewniającego konsolidację składników majątku (w tym większości udziałów w Gremi Media (poprzednio Presspublica) w jednym podmiocie, tj. w KCI S.A.), obniżenie kosztów działalności omawianej Grupy Kapitałowej, lepsza alokacja środków pieniężnych oraz bardziej racjonalne przepływy finansowe pomiędzy podmiotami grupy tj. KCI S.A. oraz Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) Dzięki przeprowadzeniu procesu konsolidacji dotychczasowi akcjonariusze Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) staną się akcjonariuszami podmiotu o silnej pozycji rynkowej jakim jest KCI S.A., działającego nie tylko w branży mediowej ale i nieruchomościowej. Połączenie dwóch spółek publicznych w jeden organizm gospodarczy pozwoli również na ograniczenie dodatkowych kosztów ponoszonych przez tego typu spółki, które to koszty wynikają z przepisów prawnych, w szczególności dotyczących okresowych obowiązków informacyjnych.

W dniu 30 października 2015 r. został uzgodniony i podpisany Plan połączenia spółki Gremi Inwestycje S.A. (poprzednio Gremi Media S.A.) (spółka przejmowana) ze spółką KCI S.A. (spółka przejmująca).

W dniu 16 grudnia 2015 r. spełniony został warunek prawny wskazany w pkt. 9 Planu Połączenia KCI S.A. (Spółki Przejmującej) z Gremi Media S.A. (Spółki Przejmowanej), w ten sposób, że w tym dniu KCI S.A. nabyła od akcjonariusza Spółki Przejmowanej posiadającego szczególne uprawnienia w rozumieniu art. 511 § 1 k.s.h. 10.000 akcji imiennych Spółki Przejmowanej uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 5:1. Tym samym połączenie realizowane będzie w wariantcie I opisanym w Planie Połączenia opublikowanym przez spółkę raportem bieżącym nr 42/2015 w dniu 30 października 2015 r.

W dniu 18 marca 2016 roku Komisja Nadzoru Finansowego wydała decyzję o zatwierdzeniu Memorandum informacyjnego KCI S.A. w Krakowie sporządzonego w związku z ofertą publiczną oraz ubieganiem się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii G. Emisja akcji serii G związana jest z połączeniem KCI S.A. z Gremi Inwestycje



S.A. Wobec powyższego, Zarząd "GREMI INWESTYCJE" S.A. działając na podstawie przepisów art. 399 § 1 i art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych zwołał na dzień 25 kwietnia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbędzie się o godz. 12:30 w siedzibie spółki, 30- 011 Kraków, ul. Wrocławska 53.

W dniu 21 marca 2016 roku Emitent wydał pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. i Gremi Inwestycje S.A.

W dniu 5 kwietnia 2016 roku Emitent wydał drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia KCI S.A. i Gremi Inwestycje S.A.

W dniu 25 kwietnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A., oraz związanym z tym podwyższeniem kapitału zakładowego przez KCI S.A., oraz w sprawie zmian Statutu KCI S.A.

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe

### Nota 14 w tys. zł

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>		
a) środki trwałe, w tym:	0	0
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
- środki transportu	0	0
- inne środki trwałe	0	0
b) środki trwałe w budowie	0	0
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>		
a) własne	0	0
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	0	0
- umowy leasingu	0	0
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### Zmiany w stanie wartości środków trwałych od 1.01.2015 r. do 31.12.2015 r

	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0



zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
<b>wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0	40	0	0	0
<b>Zmiana umorzenia w okresie, w tym:</b>					
- amortyzacja za okres	0	0	0	0	0
<b>skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- zwiększenie	0	0	0	0	0
- zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>w tym z tytułu leasingu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Środki trwałe nie były przedmiotem zabezpieczeń.

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych.

Nie zaciągnięto istotnych zobowiązań na sfinansowanie zakupu rzeczowych składników majątku trwałego.

## 12. Planowane nakłady inwestycyjne na niefinansowe aktywa trwałe w kolejnym okresie sprawozdawczym

Gremi Inwestycje S.A. nie planuje w 2016 roku żadnych nakładów inwestycyjnych na niefinansowe aktywa trwałe.

## 13. Udział we wspólnych przedsięwzięciach

Spółka w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

## 14. Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe

Nota 15 w tys. zł

POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
w jednostkach zależnych	0	0
- udziały lub akcje	3 180	3 180
<i>odpis aktualizujący</i>	<i>3 180</i>	<i>3 180</i>
w jednostkach współzależnych	0	0
w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
<i>odpis aktualizujący</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
w pozostałych jednostkach	42 342	8 670
- udziały lub akcje	42 342	8 670
<i>odpis aktualizujący</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Inwestycje jednostkach zależnych i stowarzyszonych, razem</b>	<b>42 342</b>	<b>8 670</b>

Wartość inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wykazywana jest w koszcie historycznym. Posiadane udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych dotyczą spółek nie notowanych na giełdzie, wobec czego ich wartość godziwa jest trudna do oszacowania.

Na inwestycje w jednostkach zależnych składają się:

- **Inwestycja w akcje Gremi Sukces Sp. z o.o. – łącznie 100%** akcji oraz praw głosu  
Spółka Gremi Inwestycje S.A. posiada 594 udziałów Spółki Gremi Sukces Sp. z o.o., które dają 100% udziału w kapitale zakładowym, uprawniający do takiej samej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na inwestycje w pozostałych jednostkach składają się:

- **Inwestycja w udziały w Spółce Gremi Media Sp. z o.o. (d.Presspublica Sp. z o.o.)** – 1403 udziały, co stanowi **12,42%** w kapitale zakładowym i uprawnia do 8,89% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Wartość księgowa inwestycji 42.202 tys. zł.

Na dzień 31.12.2014 r. Gremi Inwestycje S.A. posiadała udziały w spółce Gremi Communication Sp. z o.o. W dniu 28.05.2015 r. spółka Gremi Communication Sp. z o.o. połączyła się ze spółką Gremi Media Sp. z o.o. (d.Presspublica Sp. z o.o.). W wyniku połączenia Gremi Inwestycje S.A. objęła 490 udziałów w spółce Gremi Media Sp. z o.o. (d. Presspublica Sp. z o.o.).

W dniu 1 lipca 2015r. zostały zawarte umowy datio in solutum:

- pomiędzy Gremi Inwestycje S.A. a KCI S.A z siedzibą w Krakowie, na mocy której KCI S.A. rozliczyła zobowiązanie wobec Gremi Inwestycje S.A. wraz z odsetkami wynikające z weksla wystawionego w dniu 14 kwietnia 2014r. w wysokości 2.247.205,49 zł., w zamian za przeniesienie na Gremi Media S.A. własności posiadanych 61 udziałów Presspublica Sp. z o.o. o łącznej wartości ustalonej na kwotę 2.249.689,15 zł.
- pomiędzy Gremi Inwestycje S.A. a Gremi Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, na mocy której Gremi Sp. z o.o. rozliczyła zobowiązania wraz z odsetkami wobec Gremi Inwestycje S.A. wynikające z: - umowy pożyczki zawartej w dniu 29 sierpnia 2012r. (umowa pożyczki została zawarta ze spółką Gremi Media przez spółkę Trinity Management sp. z o.o., która została przejęta przez Gremi sp. z o.o.), - umowy pożyczki zawartej w dniu 26 lutego 2013 r., - umowy pożyczki zawartej w dniu 31 grudnia 2009 r. oraz 29 czerwca 2011 r. (umowy pożyczki zostały zawarte ze spółką Gremi Media przez spółkę KCI Łobzów sp. z o.o., która została przejęta przez Gremi sp. z o.o.), - umowy sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Debito zawartej w dniu 29 września 2009 r. przez KCI Łobzów sp. z o.o. (poprzednia firma Gremi) , - umowy pożyczki zawartej w dniu 14 kwietnia 2014 r., - umowy pożyczki zawartej w dniu 17 kwietnia 2014r., - umowy pożyczki zawartej 9 grudnia 2012r. - weksla wystawionego w dniu 1 lipca 2013 r. - weksla wystawionego w dniu 12 września 2012 r. - umowy zawartej dnia 1 lipca 2015r., na mocy której Gremi przystąpiła do zobowiązania spółki KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. wobec Gremi Media S.A. wynikającego z umowy pożyczki zawartej przez KCI Park Technologiczny Krowodrza S.A. ze spółką Gremi Media w dniu 2 stycznia 2014r.,

w łącznej wysokości 31.422.104,32 zł., w zamian za przeniesienie własności 852 udziałów Presspublica Sp. z o.o. o łącznej wartości ustalonej na kwotę 31.421.887,80 zł. Wartość nominalna nabytych udziałów wynosi 1.000,00 zł za każdy udział. Nabyte udziały łącznie stanowią 8,08% w kapitale zakładowym Presspublica sp. z o.o. oraz dają prawo do wykonywania 5,77% głosów na zgromadzeniu wspólników Presspublica sp. z o.o.

## 15. Jednostki powiązane

Jednostki powiązane z Gremi Inwestycje S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r.

Spółka	Siedziba	Przedmiot Działalności	Udział w kapitale /udział w głosach	Charakter powiązania
Gremi Sukces Sp. z o.o.	Warszawa	Licencjonowanie własności intelektualnej	100%	zależna

### Nota 16 w tys. zł

#### Dane finansowe jednostek powiązanych

Spółka	Wartość udziałów akcji wg cen nabycia	Wartość Bilansowa	Kapitał własny	Kapitał podstawowy	Zysk roku bieżącego
Gremi Sukces Sp. z o.o.	3 180	0	(6 403)	594	(894)

Dane ze sprawozdań jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

## 16. Należności długoterminowe

### Nota 17 w tys. zł

Na należności długoterminowe składa się wyłącznie kaucja w wysokości 286 tys. EUR w Alior Bank S.A. będąca zabezpieczeniem gwarancji udzielonej przez bank.

## 17. Zapasy

### Nota 18 w tys. zł

ZAPASY	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
a) materiały	-	-
b) towary	-	-
<b>Zapasy, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 18. Należności krótkoterminowe

### Nota 19 w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni

a) od jednostek powiązanych	17	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17	0
- do 12 miesięcy	17	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) należności od pozostałych jednostek	7	0
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7	0
- do 12 miesięcy	7	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług netto, razem	24	0
c) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	709	709
<b>Należności krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług brutto, razem</b>	<b>733</b>	<b>709</b>

w tys. zł

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Stan na początek okresu	709	709
zwiększenia (z tytułu)	0	0
- ogłoszona upadłość	0	0
- utworzenie	0	0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- spisano	0	0
- zapłacono/rozliczono	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>709</b>	<b>709</b>

Spółka tworzy odpis aktualizujący wartość należności. W spółce istnieją procedury weryfikacji kontrahentów, dlatego też Zarząd uważa, iż nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe związane z bieżącą działalnością operacyjną.

w tys. zł

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
w walucie polskiej	733	709
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
jednostka/waluta EUR	0	0
tys. Zł	0	0
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>733</b>	<b>709</b>

w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
do 1 miesiąca	733	709
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	-	-
powyżej 3 miesięcy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	733	709
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	709	709
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>24</b>	<b>0</b>

w tys. zł

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni

Nieprzeterminowane	14	-
do 1 miesiąca	9	-
powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1	-
powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	-	-
powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	-
powyżej 1 roku	709	709
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	709	709
odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	709	709
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>24</b>	<b>0</b>

<b>NALEŻNOŚCI BUDŻETOWE</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
Należności z tytułu podatku dochodowego	8	113
Pozostałe należności publicznoprawne	59	3
Podatek VAT	59	3
<b>Należności budżetowe, razem</b>	<b>67</b>	<b>116</b>

<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
Należności pozostałe	1	2
<b>Należności pozostałe, razem</b>	<b>1</b>	<b>2</b>

## 19. Pozostałe aktywa

### Nota 20 w tys. zł

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
- ubezpieczenia	4	0
- pozostałe	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

## 20. Pozostałe aktywa finansowe

### Nota 21 w tys. zł

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
Pożyczki udzielone	7 340	21 691
Weksle	0	9 885
Poręczenia	0	5
Certyfikaty inwestycyjne	0	8 794
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>7 340</b>	<b>40 375</b>

Udzielone pożyczki stanowią pożyczki udzielone podmiotom powiązanym i zostały opisane w pkt. 40

niniejszego sprawozdania.

Z uwagi na toczący się proces połączenia Gremi Inwestycje S.A. oraz KCI S.A., oraz na fakt, że należności te są wyłączone w sprawozdaniach skonsolidowanych, a także z uwagi na daleko posuniętą ostrożność, której wymagają MSR zarząd podjął decyzję utworzenia odpisu na kwotę 4.420 tys. zł.

Zarząd zwraca jednak uwagę, iż z uwagi na to, że istnieją plany wznowienia działalności gospodarczej Spółki zależnej Gremi Sukces Sp. z o.o., w ocenie Zarządu nadal jest możliwe, w przyszłych okresach, rozliczenia tychże należności. Na chwilę obecną z uwagi na to, że analizy te są w zbyt wczesnej fazie, Zarząd nie ma możliwości opisanie szerzej tych planów.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Pożyczki udzielone brutto	11 760	21 753
Weksle	0	9 885
Poręczenia	0	5
Certyfikaty inwestycyjne	0	8 794
Odpis aktualizujący pożyczki udzielone	(4 420)	(62)
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe netto, razem</b>	<b>7 340</b>	<b>40 375</b>

ODPISY AKTUALIZUJĄCE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Bilans otwarcia	62	14
Utworzenie	4 420	62
Rozwiązanie	62	14
Wykorzystanie	0	0
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>4 420</b>	<b>62</b>

## 21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

### Nota 22 w tys. zł

ŚRODKI PIENIĘŻNE	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Środki pieniężne w banku i w kasie	-	2
Lokaty krótkoterminowe	-	63
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>-</b>	<b>65</b>

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość krótkoterminowych aktywów finansowych.

## 22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

Kapitał zakładowy Gremi Media S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 10.914.081,20 zł i dzielił się na 4 960 946 akcji o wartości 2,20 zł każda; Akcje serii A, B i D są akcjami imiennymi. Akcje serii A, B, D są uprzywilejowane co do głosu.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio bądź pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Gremi Inwestycje S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym
--------------	--------------------------------	------------------------------------	--	---

	<b>Zgromadzeniu</b>			
<b>KCI S.A.</b>	2 331 429	47%	4 291 429	62,01%

W okresie od dnia przekazania skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2015 roku tj. od 16 lutego 2016 roku do dnia przekazania niniejszego sprawozdania tj. do 19 kwietnia 2016 roku, Spółka nie otrzymała zawiadomień o zmianie w strukturze znacznych pakietów akcji Gremi Inwestycje S.A.

		Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na dzień 31 grudnia 2014 roku
Akcje imienne serii A	Uprzywilejowanie co do głosu	10 000	10 000
Akcje imienne serii B	Uprzywilejowanie co do głosu	80 000	80 000
Akcje imienne serii D	Uprzywilejowanie co do głosu	400 000	400 000
Akcje zwykłe serii E		1 510 000	1 510 000
Akcje zwykłe serii F		960 946	960 946
Akcje zwykłe serii G		2 000 000	2 000 000
<b>RAZEM (ilość akcji)</b>		<b>4 960 946</b>	<b>4 960 946</b>

### Nota 23 w tys. zł

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	14 485	14 485
b) kapitał zapasowy Agio z połączeń	-	-
c) z zysku	-	-
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>14 485</b>	<b>14 485</b>

<b>KAPITAŁ REZERWOWY</b>	<b>stan na 31.12.2015 rok bieżący</b>	<b>stan na 31.12.2014 rok poprzedni</b>
a) odpisów z zysków generowanych w poprzednich latach obrotowych	2 352	2 352
b) część utworzonej w celu finansowania przyszłych przedsięwzięć inwestycyjnych.	10 468	10 468
c) z zysku	-	-
<b>Kapitał rezerwowy, razem</b>	<b>12 820</b>	<b>12 820</b>

Na kapitał zakładowy zgodnie z kodeksem spółek handlowych Spółka przeznaczą co najmniej 8% zysku netto do momentu osiągnięcia 1/3 kapitału podstawowego. O przeznaczeniu kapitału zapasowego w kwocie stanowiącej nadwyżkę nad 1/3 wartości kapitału podstawowego decyduje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Jedna trzecia wartości kapitału podstawowego może być przeznaczona tylko na pokrycie straty.

### 23. Świadczenia pracownicze

Spółka nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe.



## 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

### Nota 24 w tys. zł

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>KREDYTY I POŻYCZKI BANKOWE</b>		
<b>Długoterminowe</b>		
Obligacje	5 014	
	<b>5 014</b>	
<b>Krótkoterminowe</b>		
Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	33	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki	233	-
<b>Kredyty i pożyczki bankowe, leasing, pożyczka, razem</b>	<b>266</b>	<b>-</b>

Wyszczególnienie	Obligacje	Pożyczki	Kredyty	Razem
<b>Stan na 31.12.2015</b>	5 014	233	33	<b>5 280</b>
do 1 roku	0	233	33	<b>266</b>
powyżej 1 roku do 3 lat	5 014	0	0	<b>5 014</b>
powyżej 3 lat do 5 lat	0	0	0	<b>0</b>
powyżej 5 lat	0	0	0	<b>0</b>

Informacja na temat emisji obligacji znajduje się w nocie na stronie 50 niniejszego sprawozdania.

Rodzaj kredytu	Nazwa banku	Termin spłaty	Kwota
Kredyt w rachunku bieżącym	Alior Bank	31.01.2016	33 tys. zł

- Umowa nr U0002564288369 o kredyt w rachunku bieżącym z dnia 1 kwietnia 2014 r. (aneksowana 31.03.2015) zawarta pomiędzy Alior Bank S.A. w Warszawie a Spółką

Warunki udzielonego kredytu:

Rodzaj kredytu

Kredyt w rachunku bieżącym

Kwota udzielonego limitu

500 tys. zł do 29.04.2015

450 tys. zł do 30.05.2015

400 tys. zł do 29.06.2015

350 tys. zł do 30.07.2015

300 tys. zł do 30.08.2015

250 tys. zł do 29.09.2015

200 tys. zł do 30.10.2015

150 tys. zł do 29.11.2015

100 tys. zł do 30.12.2015

50 tys. zł do 30.01.2016

Wykorzystanie na dzień bilansowy 31.12.2015

- z tytułu kredytu

33 tys. zł

Warunki oprocentowania

WIBOR 3M + marża banku

Termin zapadalności

31.01.2016 r.

Zabezpieczenia:

Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzanego w banku oraz innych rachunków bankowych Kredytobiorcy, jakie istnieją

oraz jakie zostaną otwarte w banku

Zobowiązanie z tyt. pożyczki w wys. 233 tys. zł dotyczy pożyczki udzielonej przez spółkę Gremi FAD. Termin spłaty pożyczki zgodnie z umową przypada na 31.12.2016 r.

## 25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

### Nota 25 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
wobec jednostek powiązanych	459	255
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	459	255
- do 12 miesięcy	459	255
- powyżej 12 miesięcy	0	0
wobec pozostałych jednostek	111	330
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	111	330
- do 12 miesięcy	111	330
- powyżej 12 miesięcy	0	0
- pozostałe	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>570</b>	<b>585</b>

### w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
w walucie polskiej	570	585
w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>570</b>	<b>585</b>

### Nota 26 w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA BUDŻETOWE	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	-	-
Podatek VAT	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	2	1
Zakład Ubezpieczeń Społecznych	2	1
Pozostałe	-	-
<b>Zobowiązania budżetowe, razem</b>	<b>4</b>	<b>2</b>

### Nota 27 w tys. zł

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Zobowiązania finansowe	-	4
Zobowiązania niefinansowe	1	-
<b>Zobowiązania pozostałe, razem</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

## 26. Przychody przyszłych okresów

Przychody przyszłych okresów w całości dotyczą rozliczanego w czasie rabatu wynikającego z umowy

najmu z Prosta Investment Sp. z o.o.

## 27. Pozostałe zobowiązania

Nota 28 w tys. zł	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE BIERNE</b>		
Badanie bilansu	60	32
Pozostałe	21	0
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne, razem</b>	<b>81</b>	<b>32</b>

\*Patrz pkt 32

## 28. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty.

Spółka w 2015 i 2014 roku skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów.

Zasadniczo celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Nota 29 w tys. zł	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Środki pieniężne	0	0
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	0	0
Pożyczki udzielone pracownikom	0	0
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	0	0

W roku 2015 Spółka zdecydowała się nie tworzyć odpisów na ZFŚS. Stan środków zgromadzonych na koniec roku ubiegłego na wyodrębnionym koncie funduszu socjalnego jest wystarczający na pokrycie planu wydatków na rok 2015.

## 29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

W Gremi Inwestycje S.A. stan zobowiązań warunkowych na dzień bilansowy przedstawiał się następująco:

Nota 30 w tys. zł	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
Zobowiązania z tytułu solidarnej odpow. podatkowej związane z przejętymi aktywami dłużnika	2 156	2 156
Poręczenie pożyczki	0	1 500
<b>RAZEM</b>	<b>2 156</b>	<b>3 656</b>

Gremi Inwestycje S.A. na podstawie umów zabezpieczających należności od Stilna S.A. (wcześniej Technologie Buczek S.A.) przejął po wszczęciu postępowania upadłościowego udziały Huty Buczek Sp. z o.o. Wierzyciel publiczno-prawny Stilna S.A. (tj. Urząd Miasta Sosnowiec) wniósł wobec Gremi Inwestycje S.A. roszczenia administracyjne w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności podatkowej Spółki związanej z przeterminowanymi zobowiązaniami Stilna S.A.

Z informacji uzyskanych przez Gremi Inwestycje S.A. Urząd Miasta Sosnowiec wezwał Stilna S.A. do

zapłaty kwoty 2.156 tys. zł.

Zgodnie z posiadaną przez Spółkę opinią prawną zawarcie i wykonanie układu przez Stilna S.A. skutkuje wygaśnięciem zobowiązania podatkowego. W dniu 10 stycznia 2011 roku uprawomocniło się postanowienie sądu upadłościowego Stilna S.A. (tj. Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach) z dnia 31 sierpnia 2010 roku w przedmiocie zatwierdzenia układu zawartego przez Stilna S.A. z wierzycielami.

W związku z tym, iż w stosunku do Spółki została wydana decyzja o odpowiedzialności podatkowej Gremi Inwestycje S.A. jako nabywcy majątku Stilna S.A. za zaległości podatkowe, a postępowanie w tej sprawie nie zostało formalnie zakończone zatem z formalnego punktu widzenia, Spółka zostanie zwolniona z odpowiedzialności dopiero w momencie wydania decyzji przez Prezydenta Miasta Sosnowiec o umorzeniu postępowania podatkowego w zakresie odpowiedzialności podatkowej Gremi Inwestycje S.A.

Stan spraw związanych z zobowiązaniami wobec Urzędu Miasta Sosnowiec nie uległ zmianom do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

#### **Należności warunkowe:**

W dniu 29 czerwca 2012 roku Forum XIII Alfa Sp. z o.o. dokonała częściowej spłaty zobowiązań wobec Gremi Inwestycje S.A. z tytułu udzielonego poręczenia za Sagar Sp. z o.o. (dawniej Stabilo Grup Sp. z o.o.) w wysokości 1.129 tys. zł. W związku z połączeniem Forum XIII Alfa Sp. z o.o. z Jupiter S.A. w dniu 29 sierpnia 2013 roku zobowiązania z tytułu udzielonego poręczenia przeszły na Jupiter S.A. W dniu 13 kwietnia 2015 roku Jupiter S.A. został przejęty przez KCI S.A. i zobowiązania przeszły na KCI S.A. Pozostała do spłaty kwota należności głównej poręczenia wynosi na dzień 31 grudnia 2015 roku 5.573 tys. zł (po zaliczeniu wpłaty Sagar Sp. z o.o. w wysokości 433 tys. zł, tj. 5% należności głównej zobowiązań układowych oraz kwoty 1.129 tys. zł tytułem spłaty poręczenia) plus odsetki zgodnie z zapisami umowy poręczenia. Spółka Gremi Inwestycje SA znajduje się obecnie w procesie połączenia ze spółką KCI SA. Rejestracja połączenia spowoduje rozliczenie tej wierzytelności zgodnie z zasadami rachunkowości i MSR.

### **30. Informacje dodatkowe do sprawozdania z przepływów pieniężnych**

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przedstawione zostały w poniższej tabeli:

#### **Nota 31 w tys. zł**

##### **Rodzaj zmiany**

	stan na 31.12.2015 rok bieżący	stan na 31.12.2014 rok poprzedni
<b>Na zmianę stanu należności składają się</b>	<b>-1 197</b>	<b>3 568</b>
Zmiana stanu należności krótkoterminowych	26	3 568
Zmiana stanu należności długoterminowych	- 1 223	-
<b>Na zmianę stanu zobowiązań bez kredytów bankowych składają się</b>	<b>962</b>	<b>133</b>
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	-24	133
korekta zobowiązań z tytułu nabycia wartości niematerialnych i prawnych	300	-
Zamiana zobowiązań na pożyczkę	686	

Spółka nie koryguje przepływów z działalności operacyjnej o koszty odsetek od kredytów bankowych z uwagi, iż posiada tylko kredyty w rachunku bankowym przeznaczone na działalność operacyjną.

### **31. Instrumenty finansowe**

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich

instrumentów finansowych Spółki, które wykazane zostały w sprawozdaniu finansowym według wartości innej niż wartość godziwa, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i pasywów na dzień 31.12.2015 roku:

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość Godziwa	Wartość Księgowa
<b>Aktywa finansowe trwałe:</b>			
Aktywa finansowe		0	0
Należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności	1 223	1 223
<b>Aktywa finansowe obrotowe:</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki udzielone i należności	25	25
Weksle	Pożyczki udzielone i należności	0	0
Pożyczki	Pożyczki udzielone i należności	7 340	7 340
Poręczenia	Pożyczki udzielone i należności	0	0
certyfikaty inwestycyjne	Pożyczki udzielone i należności	0	0
cesja i sprzedaż wierzytelności	Pożyczki udzielone i należności	0	0
<b>Razem:</b>		<b>8 588</b>	<b>8 588</b>
<b>Zobowiązania finansowe długoterminowe:</b>			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	5 014	5 014
<b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>			
Kredyty i pożyczki	Zobowiązania finansowe	266	266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania finansowe	575	575
Inne zobowiązania finansowe	Zobowiązania finansowe	-	-
<b>Razem:</b>		<b>5 855</b>	<b>5 855</b>

Wyróżnione kategorie zgodnie z MSR 39:

Pożyczki udzielone i należności – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (nie występują w Spółce) – wyceniane wg zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

## Przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej stosowanej na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych

Nie nastąpiły przesunięcia pomiędzy poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych;

## Zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania instrumentów finansowych

Nie nastąpiła zmiana w klasyfikacji instrumentów finansowych

## Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 20 grudnia 2015r. Spółka wyemitowała 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii Y o wartości nominalnej 1 000 złotych każda /"Obligacje"/ i łącznej wartości nominalnej i cenie emisyjnej 5.000.000 zł. Wszystkie Obligacje zostały objęte i w całości opłacone przez inwestora. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 20 stycznia 2017 r.

Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na warunkach rynkowych. Wypłata należnych odsetek będzie dokonywana w odstępach kwartalnych. Emisja Obligacji nie miała charakteru emisji publicznej. Cel emisji obligacji nie został określony.

Zabezpieczeniem obligacji są :

- Poręczenia udzielone przez: Gremi Business Communication sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Pana Grzegorza Hajdarowicza i KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie do kwoty 7 500 000 zł. każde

- Hipoteka umowna łączna ustanowiona przez KCI spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie na:

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240977/8 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240981/9 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240978/5 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, przy ulicy Zabłocie, objętej księgą wieczystą KR1P/00240980/2 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, objętej księgą wieczystą KR1P/00240983/3 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych

prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Krakowie w obrębie ewidencyjnym nr 14, przy ulicy Romanowicza, objętej księgą wieczystą KR1P/00240982/6 prowadzoną przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Podgórze w Krakowie, IV Wydział Ksiąg Wieczystych. Wartość rynkowa nieruchomości jako przedmiotu prawa użytkowania wieczystego i własności oszacowana została według operatu sporządzonego przez uprawnionego biegłego na 42.083.000 zł

- Oświadczenia Emitenta oraz każdego z w/w poręczycieli w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 7.500.000 każde

Wartość zaciągniętych zobowiązań ustalona na ostatni dzień kwartału poprzedzającego o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie Propozycji Nabycia, tj. na dzień 30 września 2015 r. wynosi: 2.103 tys PLN, w tym zobowiązań przeterminowanych 0,00 złotych. Perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji proponowanych do nabycia (łącznie z zobowiązaniami z Obligacji) są następujące: prognozowana wartość zobowiązań finansowych i rezerw na zobowiązania finansowe Emitenta wynosi 8.000.000 złotych, w tym wartość zobowiązań finansowych krótkoterminowych w wysokości 8.000.000 złotych.

W dniu 20 grudnia 2015r. Spółka złożyła na rzecz funduszu inwestycyjnego Open Finance Obligacji Przedsiębiorstw Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie, reprezentowanego przez zarządzającą tym funduszem spółkę pod firmą Open Finance Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (Uprawniony, Fundusz ) nieodwołalną

ofertę nabycia do 5.000 sztuk Obligacji serii Y o wartości nominalnej 5 000 000 zł wraz z należnymi odsetkami wyemitowanych przez Spółkę, objętych przez Fundusz w dniu 20 grudnia 2015r. Emitent związany jest ofertą od chwili jest złożenia do dnia 20 stycznia 2017 r., jednakże w każdym wypadku nie dłużej niż do dnia spełnienia przez Emitenta wszystkich świadczeń z Obligacji. Oferta może być przyjęta przez Uprawnionego najwcześniej w dniu:

Do 31 stycznia 2016 roku w odniesieniu do Obligacji w liczbie do maksymalnie 2.500 (dwa tysiące pięćset)  
Do 10 stycznia 2017 roku w odniesieniu do Obligacji w liczbie stanowiącej różnicę pomiędzy 5.000 (pięć tysięcy), a liczbą Obligacji, co do których Fundusz przyjął Ofertę zgodnie z pkt. powyżej.  
Zabezpieczenie zapłaty przez Emitenta ceny nabycia stanowi poręczenie GREMI BUSINESS COMMUNICATION spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Pana Grzegorza Hajdarowicza i KCI S.A. do maksymalnej kwoty 7.500.000 zł oraz oświadczenie każdego z Poręczycieli na rzecz Uprawnionego złożone w formie aktu notarialnego, o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego z całego majątku danego Poręczyciela do kwoty 7.500.000,00 PLN.

### 32. Istotne zmiany w prezentacji danych

Od stycznia 2015 Spółka prowadzi również działalność holdingową. W związku z tym zostały wprowadzone prezentacyjne zmiany w danych za okres porównywalny:

1. Do sprawozdania z całkowitych dochodów:
  - a. Przychody z tyt. odsetek i prowizji w wys. 2 398 tys. zł zostały zaprezentowane w pozycji przychodów finansowych,
  - b. Koszty z tyt. odsetek i prowizji w wys. 32 tys. zł zostały zaprezentowane w pozycji kosztów finansowych,
  - c. Wynik na inwestycyjnych papierów wartościowych w wys. 708 tys. zł został zaprezentowany w kosztach finansowych,
  - d. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wys. 24 tys. zł została zaprezentowana w pozostałych kosztach operacyjnych,
  - e. Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wys. 38 tys. zł została zaprezentowana w kosztach finansowych,
  - f. Koszty administracyjne w wys. 1 016 tys. zł zostały zaprezentowane w kosztach ogólnego zarządu,
2. Do sprawozdania z sytuacji finansowej:
  - a. Aktywa finansowe (długoterminowe) w wys. 8 670 tys., zł zostały zaprezentowane w pozostałych aktywach finansowych,
  - b. Krótkoterminowe aktywa finansowe w wys. 40 375 tys. zł zostały zaprezentowane w pozostałych aktywach finansowych,
  - c. Rozliczenie międzyokresowe w wys. 32 tys. zł zostały zaprezentowane w pozostałych zobowiązaniach.
3. Do sprawozdania z przepływów pieniężnych:
  - a. Odsetki od działalności finansowej zostały przeniesione z działalności operacyjnej do działalności inwestycyjnej.

### 33. Wynagrodzenia wyższej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz wyższej kadrze dyrektorskiej Spółki przedstawiało się następująco:

w tys. Zł	01.01.2015 31.12.2015 rok bieżący	01.01.2014 31.12.2014 rok poprzedni
Zarząd	43	47



### 34. Sprawy sądowe i ich rozliczenie w okresie śródrocznym

1.1. W dniu 27 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 30 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. w sprawie pozbawienia Akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz o uchylenie Uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora. Pozew został zarejestrowany pod sygn. akt XX GC 708/15.

W sprawie „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) złożyła odpowiedź na pozew, a następnie powodowie cofnęli pozew. Wobec cofnięcia pozwu Sąd Okręgowy w Warszawie, postanowieniem z dnia 07.12.2015 r. umorzył postępowanie i zasądził od pozwanej spółki koszty procesu w kwocie 2.377 zł. W dniu 21.12.2015 r. „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) złożyła zażalenie na rozstrzygnięcie dotyczące kosztów procesu. Zażalenie nie zostało jeszcze rozpoznane.

1.2. Przed złożeniem pozwu opisanego w punkcie 1.1 Piotr Szczęśny i Radosław Kędziór wystąpili z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczeń o stwierdzenie nieważności lub ewentualnie uchylenie Uchwał nr 30 i 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015r. Sąd Okręgowy w Warszawie, w ramach rozpoznania ich wniosków, wydał postanowienia w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, w których udzielił zabezpieczenia roszczeń wnioskodawców w stosunku do „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) poprzez wstrzymanie wykonania wyżej wymienionych uchwał do czasu prawomocnego zakończenia postępowania. Spółka złożyła zażalenie na te postanowienia Sądu.

W dniu 28 września 2015 r. Spółka powzięła wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie XX Wydział Gospodarczy w dniu 24 września 2015 r. postanowień w sprawach XX GCo 163/15 i XX GCo 164/15, na podstawie których ww. Sąd działając w trybie art. 395 § 2 k.p.c. (i) uchylił zaskarżone przez Spółkę postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 23 oraz 24 lipca 2015 r. wydane na wniosek akcjonariuszy Spółki Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora, udzielające tym akcjonariuszom zabezpieczenia dochodzonych przez nich roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także (ii) oddalił złożone przez Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora wnioski o zabezpieczenie roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r.

Oba postanowienia z dnia 24 września 2015 r. zostały zaskarżone przez Akcjonariuszy występujących z wnioskami o zabezpieczenie. Zażalenie Piotra Szczęsnego zostało przekazane do rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu w Warszawie i zarejestrowane pod sygn. akt: VI Acz 2350/15. W tej sprawie Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowieniem z 22 marca 2016 r. oddalił zażalenie Piotra Szczęsnego i zasądził na rzecz Spółki koszty postępowania w kwocie 227 zł. Zażalenie złożone przez Radosława Kędziora zostało natomiast odrzucone przez Sąd Okręgowy w Warszawie w części postanowieniem z dnia 26 stycznia 2016 r., a w pozostałym zakresie postanowieniem z dnia 29 marca 2016 r. Drugie z wymienionych postanowień nie jest jeszcze prawomocne.

W dniu 22 marca 2016 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie wydział VI Cywilny (sygn. akt VI Acz 2350/15) oddalił zażalenie Piotra Szczęsnego na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy z dnia 24 września 2015 roku, którym to postanowieniem uchylono zaskarżone przez Spółkę postanowienie tegoż Sądu z dnia 23 lipca 2015 roku w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia dochodzonych przez akcjonariusza roszczeń o stwierdzenie nieważności albo uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 roku nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa

poboru akcji serii H i I oraz nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki poprzez wstrzymanie wykonalności tych uchwał, a także oddalono złożony przez Piotra Szczęsnego wniosek o zabezpieczenie roszczeń dotyczących przywołanych uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 roku. Wydane przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 22 marca 2016 roku, postanowienie oddalające zażalenie akcjonariusza Piotra Szczęsnego jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

2. W dniu 02 września 2015 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015r. w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2014. Pozew został wniesiony przez Akcjonariuszy: Pana Piotra Szczęsnego oraz Pana Radosława Kędziora. Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. Aktualnie brak informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.

3. W dniu 21 września 2015r. Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 30 czerwca 2015r. w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2014. Pozew został złożony w dniu 30 lipca 2015r. przez akcjonariusza Spółki Pana Piotra Szczęsnego, który określił wartość przedmiotu sporu na 9 984 000 złotych.

Spółka wniosła odpowiedź na pozew oraz kolejne pisma procesowe. Aktualnie brak informacji o wyznaczeniu terminu rozprawy.

4. W dniu 15 października 2015 r. Spółka złożyła w Sądzie Okręgowym w Warszawie pozew przeciwko akcjonariuszom Spółki - Piotrowi Szczęsnemu oraz Radosławowi Kędzior (łącznie "Pozwani") o zapłatę kwoty 322.394,00 zł tytułem odszkodowania za straty majątkowe poniesione w związku z bezprawnymi działaniami Pozwanych, które doprowadziły do braku możliwości realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I, a także uchwały nr 31 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki (łącznie "Uchwały").

Wzmiankowane czynności Pozwanych miały charakter szantażu korporacyjnego, a jako takie stanowiły nadużycie prawa. Celem zainicjowania przez Pozwanych określonych działań sądowych przeciwko Uchwałom było zablokowanie realizacji Uchwał oraz wykorzystanie tego faktu, jako środka do realizacji własnych interesów majątkowych - co w odniesieniu do jednego z Pozwanych potwierdził Sąd Okręgowy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy, w postanowieniu z dnia 24 września 2015 r. W wyniku zachowania Powodów inwestor, mający objąć nowo wyemitowane akcje Spółki serii H i I, wycofał się z realizacji przygotowanego projektu budowy wokół Spółki silnej grupy medialnej, zaś Spółka utraciła możliwość przeprowadzenia podwyższenia jej kapitału zakładowego zgodnie z treścią Uchwał oraz trwałego pozyskania aktywa w postaci udziałów w spółce Presspublica sp. z o.o. Aktualnie dochodzona omawianym pozewem kwota odszkodowania w wysokości 322.394,00 zł stanowi równowartość wydatków poniesionych przez Spółkę w związku z przygotowaniem oraz realizacją wszystkich czynności niezbędnych do przeprowadzenia podwyższenia kapitału zakładowego zgodnie z Uchwałami, emisji nowych akcji serii H i I, a także dopuszczenia tych papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym.

Pozew Spółki został zarejestrowany przez Sąd Okręgowy w Warszawie pod sygnaturą akt III C 1189/15. W ramach tego postępowania Spółka złożyła w dniu 02.11.2015 r. wniosek o zabezpieczenie dochodzonego roszczenia.

W dniu 12 listopada 2015 r. Spółka powzięła informację, o wydaniu w dniu 6 listopada 2015r. przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienia ("Postanowienie") w przedmiocie oddalenia złożonego przez Spółkę wniosku o zabezpieczenie roszczenia odszkodowawczego w wysokości 322.394,00 zł dochodzonego przeciwko akcjonariuszom Spółki - Piotrowi Szczęsnemu oraz Radosławowi Kędzior (łącznie "Pozwani") za straty majątkowe poniesione w związku z bezprawnymi działaniami Pozwanych, które doprowadziły do braku możliwości realizacji uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 6 lipca 2015 r. nr 30 w sprawie pozbawienia akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii H i I, a także uchwały nr 31 w

sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki (sygn. akt III C 1189/15).

Z treści uzasadnienia do Postanowienia wynika, iż złożony przez Spółkę wniosek o udzielenie tymczasowej ochrony prawnej został oddalony wyłącznie z uwagi na niewykazanie - w ocenie ww. Sądu - występowania po stronie Spółki tzw. interesu prawnego w udzieleniu zabezpieczenia. Sąd Okręgowy w Warszawie potwierdził jednak zasadność roszczenia odszkodowawczego dochodzonego przez Spółkę oraz stwierdził, że "wnioskodawca uprawdopodobnił roszczenie". Ponadto w uzasadnieniu do Postanowienia wskazano, że "zdaniem Sądu załączone do akt niniejszej sprawy dowody w postaci udokumentowania zaistniałego stanu faktycznego, a także dołączone faktury na potwierdzenie wysokości żądanego w pozwie roszczenia dostatecznie uprawdopodobniły żądanie" Spółki dotyczące zapłaty przez Pozwanym odszkodowania w łącznej wysokości 322.394,00 zł. Dokonana przez Sąd Okręgowy w Warszawie ocena okoliczności sprawy potwierdziła tezę o bezprawności działań podjętych przez Pozwanym wobec Spółki, które opisano w raporcie bieżącym Spółki nr 36/2015 z dnia 15 października 2015r.

W dniu 19 listopada 2015 r. Spółka złożyła zażalenie na Postanowienie. Zażalenie Spółki zostało przekazane do Sądu Apelacyjnego w Warszawie i będzie rozpoznawane pod sygn. akt VI Acz 2684/15. Sąd Apelacyjny w Warszawie, postanowieniem z dnia 23 marca 2016 r., oddalił zażalenie Spółki.

Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 23 marca 2016 roku wydał postanowienie, o oddaleniu zażalenia Spółki na postanowienie Sądu Okręgowego w Warszawie III Wydział Cywilny z dnia 6 listopada 2015 roku, którym to postanowieniem oddalono wniosek Spółki w przedmiocie udzielenia zabezpieczenia dochodzonych przez nią od Piotra Szczęsnego i Radosława Kędziora. Wydane przez Sąd Apelacyjny w Warszawie VI Wydział Cywilny w dniu 23 marca 2016 roku postanowienie jest prawomocne i nie służy od niego środek zaskarżenia.

5. W dniu 21 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała z Sądu Okręgowego w Warszawie XX Wydział Gospodarczy odpis pozwu o uchylenie Uchwały nr 31 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Gremi Inwestycje” S.A. (dawniej Gremi Media S.A.) z dnia 6 lipca 2015 roku w sprawie podniesienia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H i I oraz zmiany Statutu Spółki. Pozew wniosł Akcjonariusz Jan Bednarz.

W dniu 20 lutego 2016 roku Spółka wypełniając zobowiązanie Sądu złożyła odpowiedź na pozew Jana Bednarza z dnia 4 sierpnia 2015 roku, wnosząc jednocześnie o umorzenie postępowania w całości tj. zarówno w zakresie powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Akcyjnej jak i w zakresie wniosku o zabezpieczenie tegoż powództwa, który zawarty został w treści pozwu a także zasądzenie na rzecz Spółki poniesionych kosztów związanych z postępowaniem i dochodzeniem swych praw. Pozwana wskazała także ewentualne, w przypadku nie podzielenia przez Sąd argumentów pozwanej przemawiających za koniecznością umorzenia postępowania, z tzw. ostrożności procesowej, wnioski o oddalenie powództwa w całości i umorzenie postępowania z wniosku o zabezpieczenie powództwa oraz zasądzenie na rzecz pozwanej poniesionych kosztów związanych z postępowaniem i dochodzeniem swych praw, według norm prawem przepisanych.

6. W dniu 5 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa–Krowodrzy w Krakowie Wydział I Cywilny odpis pozwu złożonego przez Piotra Szczęsnego zapłatę kwoty 402,00 zł wraz odsetkami liczonymi od dnia wniesienia pozwu. Powód podstawy swych roszczeń upatruje w odpowiedzialności Spółki za brak decyzji WZA w przedmiocie wypłaty dywidendy Spółka w dniu 19 kwietnia złożyła odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości oraz zasądzenie na rzecz pozwanej poniesionych kosztów związanych z postępowaniem i dochodzeniem swych praw, według norm prawem przepisanych.

### 35. Znaczące zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym zostały opisane w punkcie 3 Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki.

#### Istotne uchwały Rady Nadzorczej

W dniu 3 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- w sprawie przyjęcia Sprawozdania z prac Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2014 w celu przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu;
- w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2014;
- w sprawie oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014;
- w sprawie oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2014;
- w sprawie oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014;
- w sprawie oceny wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2014;
- w sprawie rekomendacji w sprawie udzielenia absolutorium dla Członków Zarządu Spółki;
- w sprawie zaopiniowania Uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Gremi Inwestycje S.A.

W dniu 25 czerwca 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- w sprawie udzielenia zgody na nabycie udziałów Presspublica Sp. z o.o.;
- w sprawie ustalenia liczby Członków Zarządu nowej kadencji;
- w sprawie wyboru Wiceprezesa Zarządu Gremi Inwestycje SA na nową kadencję;
- w sprawie podjęcia Uchwały w sprawie wynagrodzenia dla Członków Zarządu Gremi Inwestycje SA;
- w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

W dniu 2 listopada 2015 roku Rada Nadzorcza podjęła między innymi uchwały w następujących sprawach:

- postanowienie, że zarząd Spółki będzie dwuosobowy;
- odwołania ze składu Zarządu Pana Dariusza Bąka, Pana Piotra Łyska, Pani Iwony Liszki-Majkowskiej;
- powołania Pana Grzegorza Hajdarowicza na funkcję Prezesa Zarządu oraz powołania Pani Agaty Kalińskiej na funkcję Wiceprezesa Zarządu.

### 36. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku.

### 37. Zdarzenia po dniu bilansowym mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe

W dniu 25 kwietnia 2016 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę w sprawie połączenia KCI S.A. oraz „Gremi Inwestycje” S.A., oraz związanym z tym podwyższeniem kapitału zakładowego przez KCI S.A., oraz w sprawie zmian Statutu KCI S.A.

Połączenie Gremi Inwestycje SA z KCI SA zostało szczegółowo opisane w punkcie 10 niniejszego sprawozdania.

### 38. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Spółka Gremi Inwestycje S.A. nie zawarła jednej ani wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, które byłyby pojedynczo lub łącznie istotne i byłyby zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Sprzedaż i zakupy za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz należności i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2015 roku z podmiotami powiązanymi, przedstawiały się następująco:

w tys. zł

Podmiot powiązany	Przychody od podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Gremi Sp. z o.o.	979	716	-	-
Presspublica Sp. z o.o.	1 002	50	98	52
Gremi Business Communication Sp. z o.o.	3 094	866	-	414
Uważam Rze Sp. z o.o.	146	22	2	-
Gremi FAD Sp. z o.o.	22	522	2	242
E-Kiosk SA	786		-	-
Gremi Sukces Sp. z o.o.	522		1 226	-
Gremi Broker Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Edycja Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Edycja 2 Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Ekonomia Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Ekonomia 2 Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Prawo Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Prawo 2 Sp. z o.o.	22		2	-
Gremi Wydarzenia Sp. z o.o.	22		2	-
KCI S.A.	116	15	6 016	2
KCI Park Technologiczny Krowodrza	28		-	-
Forum XIII Delta Forum XIII Gamma	2		-	-

Należności od podmiotów powiązanych nie są zagrożone spłatą, nie zostały również zabezpieczone.

### Jednostki zależne

#### *Gremi Sukces Sp. z o.o.*

Na dzień 31 grudnia 2015 roku saldo należności od Gremi Sukces Sp. z o.o. wyniosło 5.646 tys. zł brutto, z czego 4.420 tys. zł należności zostało objęte odpisem aktualizującym. W sumie należności netto z tytułu pożyczek udzielonych Gremi Sukces Sp. z o.o. wyniosły 1.226 tys. zł. Kwota nie objęta odpisem zostanie na podstawie porozumienia trójstronnego między Spółką a Gremi Sukces Sp. z o.o. a spółką Gremi Media Sp. z o.o. spłacona przez spółkę Gremi Media Sp. z o.o. do 28 listopada 2016 roku.

Na kwotę brutto należności z tytułu pożyczek składają się następujące umowy pożyczek udzielone Gremi Sukces Sp. z o.o. przez Gremi Inwestycje S.A.:

- Umowa pożyczki z dnia 26 maja 2010 roku na kwotę 160 tys. zł. Należność główna została w 2014 roku spłacona. Do spłaty pozostają odsetki w wysokości 1 tys. zł
- Umowa pożyczki z dnia 30 lipca 2010 roku na kwotę 740 tys. zł. Należność główna została w 2015 roku spłacona. Do spłaty pozostają odsetki w wysokości 494 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka posiadała również nabyte w 2012 roku od innych spółek wierzytelności pożyczkowe Gremi Sukces Sp. z o.o.:

- Umowa pożyczki z dnia 30 maja 2011 roku na kwotę 1.198,0 tys. zł. W 2015 roku Gremi Sukces Sp. z o.o. spłaciła 378,9 tys. zł należności głównej. Do spłaty pozostaje należność główna w wysokości 818,9 tys. zł oraz odsetki liczone od dnia udzielenia pożyczki.
- Umowa pożyczki z dnia 10 października 2011 roku na kwotę 524,0 tys. zł wraz odsetkami,
- Umowa pożyczki z dnia 7 września 2010 roku na kwotę 757,0 tys. zł. Należność główna została w 2015 roku spłacona. Do spłaty pozostają odsetki w wysokości 195 tys. zł.,



- Umowa pożyczki z dnia 27 lipca 2011 roku na kwotę 1.000,0 tys. zł. W 2015 roku Gremi Sukces Sp. z o.o. spłaciła 111,5 tys. zł należności głównej. Do spłaty pozostaje należność główna w wysokości 888,5 tys. zł oraz odsetki liczone od dnia udzielenia pożyczki.,
- Umowa pożyczki z dnia 31 marca 2011 roku na kwotę 885,0 tys. zł wraz odsetkami,
- Umowa pożyczki z dnia 29 września 2010 roku opiewająca na kwotę 42,0 tys. zł tytułem odsetek.

Zabezpieczeniem wszystkich umów pożyczek są weksle własne in blanco.

Terminy spłaty opisanych wyżej umów pożyczek zostały przesunięte do 31 grudnia 2016 roku.

#### **Inne jednostki powiązane**

Wśród jednostek powiązanych największe saldo należności na dzień 31 grudnia 2015 roku w stosunku do Gremi Inwestycje S.A. wykazuje KCI S.A. Saldo należności od KCI S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosło 6.016 tys. zł. Na saldo to składają się następujące umowy:

- Umowa pożyczki z dnia 29 grudnia 2015 roku na kwotę 1.000 tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 30 listopada 2016 roku. Zabezpieczeniem umowy jest weksel własny in blanco.
- Umowa pożyczki z dnia 21 grudnia 2015 roku na kwotę 5.000 tys. zł wraz z odsetkami. Termin spłaty pożyczki został ustalony na 10 grudnia 2016 roku.

### **39. Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły żadne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

### **40. Informacje o zawartych umowach nieuwzględnionych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły żadne transakcje nieuwzględnione w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

### **41. Udzielone pożyczki osobom zarządzającym i nadzorującym**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją żadne niespłacone pożyczki, udzielone gwarancje oraz poręczenia na rzecz Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i członków ich rodzin.

### **42. Wynagrodzenie biegłego rewidenta**

Wynagrodzenie biegłego rewidenta:

- za przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2015 wyniosło 15 tys. zł.,
- za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego Gremi Inwestycje S.A. wyniosło 10 tys. zł,
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego wyniosło 25 tys. zł.
- za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 10 tys. zł.
- za dodatkowe usługi wyniosło 10 tys. zł.

### **43. Struktura zatrudnienia**

Zatrudnienie w Spółce na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiało się następująco:

	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
Zarząd	2	3
Pozostali	0	1

#### 44. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, które posiada Spółka, należą aktywa finansowe, na które składają się udzielone pożyczki, zakupione wierzytelności, należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

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

##### Ryzyko stopy procentowej

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie stanu instrumentów oprocentowanych według zmiennych stóp procentowych posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku. Wpływ zmian stóp procentowych WIBOR 1M, WIBOR 3M i WIBOR 6M o +/- 2 punktów procentowych zaprezentowano w ujęciu rocznym lub do terminu wymagalności.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31.12.2015 r. oprocentowane zmienną stopą procentową wynoszą 33 tys. zł i wpływ zmiany stóp procentowych jest bliski 0.

Gdyby na dzień 31 grudnia 2014 roku poziom stóp procentowych był wyższy lub niższy od obowiązującego o 2 punkty procentowe, wówczas wynik finansowy brutto Gremi Inwestycje S.A. byłby wyższy lub niższy o 96 tys. zł. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązań finansowych Spółka nie posiadała.

Aktywa finansowe	Saldo aktywów finansowych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2015r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2015 r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +2 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -2 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	-	1,66%	-	-	-
oprocentowane wg WIBOR 3M	-	1,72%	-	-	-
oprocentowane wg WIBOR 6M	-	1,79%	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-		-	-	-

  

Zobowiązania finansowe	Saldo pożyczek otrzymanych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2014r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2014r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +2 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -2 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	33	1,72%	0	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>33</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Aktywa finansowe	Saldo aktywów finansowych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2014r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2014r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +2 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -2 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 1M	-	2,08%	-	-	-
oprocentowane wg WIBOR 3M	4 932	2,06%	481	96	(96)
oprocentowane wg WIBOR 6M	-	2,05%	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>4 932</b>		<b>481</b>	<b>96</b>	<b>(96)</b>

  

Zobowiązania finansowe	Saldo zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą % wg stanu na dzień 31.12.2014r.	Stopa WIBOR na dzień 31.12.2014r.	Wysokość odsetek	Wpływ na wynik finansowy w przypadku wzrostu stopy WIBOR o +2 .p.p.	Wpływ na wynik finansowy w przypadku spadku stopy WIBOR o -2 p.p.
oprocentowane wg WIBOR 3M	-	2,06%	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Ryzyko walutowe

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji ze względu na fakt, iż są one zawierane w walucie krajowej.

### Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o sprawdzonej pozycji finansowej i akceptowalnym dla Spółki ryzyku. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z udzielanych przez Spółkę pożyczek, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu dokonywanych spłat udzielonych pożyczek oraz ustanawianym zabezpieczeniom, narażenie Spółki na ryzyko niespłacalnych należności finansowych jest nieznaczne. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

(1) Informacja na temat koncentracji ryzyka związanego z udzielonymi pożyczkami dla Gremi Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 34 niniejszego sprawozdania finansowego.

(2) Informacja na temat koncentracji ryzyka związanego z udzielonymi pożyczkami dla Gremi Sukces Sp. z o.o. zostały opisane w nocie 34 niniejszego sprawozdania finansowego.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2015 roku wynosi 11.760 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 40.375 tys. zł), nie uwzględniając przy tym wartości godziwych żadnych dodatkowych zabezpieczeń na majątku, w przypadku gdyby pozostałe strony nie wypełniały swoich obowiązków wynikających z instrumentów finansowych.

### Ryzyko związane z płynnością

Spółka ogranicza ryzyko płynności poprzez bieżący monitoring należności / zobowiązań oraz dywersyfikację źródeł finansowania, co pozwala na bieżąco reagować na nieprzewidziane sytuacje.

W 2015 roku ryzyko płynności finansowej było ograniczone, ponieważ Spółka finansowała się głównie kapitałem własnym oraz okresowo kredytem w rachunku bieżącym z limitem w wysokości 500 tys. zł.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>						

roku

Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	33	233	-	-	266
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-	-
Obligacje	-	14	-	5 000	-	5 014
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	575	-	-	-	575
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	-	<b>625</b>	<b>233</b>	<b>5 000</b>	-	<b>5 858</b>

**Ryzyko cenowe**

Zarząd Spółki ocenia, że Spółka nie jest wrażliwa na ryzyko cenowe, ponieważ nie posiada instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany cen towarów.

**45. Zarządzanie kapitałem**

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

Zgodnie z praktyką rynkową Spółka monitoruje kapitał między innymi na podstawie wskaźnika kapitału własnego oraz wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA.

Wskaźnik kapitału własnego obliczany jest jako stosunek wartości netto aktywów rzeczowych (kapitał własny pomniejszony o wartości niematerialne) do sumy bilansowej.

Wskaźnik kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA jest obliczany jako stosunek kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania do EBITDA. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania oznaczają łączną kwotę zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i leasingu, natomiast EBITDA jest to zysk z działalności operacyjnej po dodaniu amortyzacji.

W celu utrzymania płynności finansowej i zdolności kredytowej pozwalającej na pozyskanie finansowania zewnętrznego przy rozsądnym poziomie kosztów Spółka zakłada utrzymanie wskaźnika kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 15%, natomiast wskaźnika kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA na poziomie do 30% w stosunku rocznym.

<b>ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
kapitał własny	45 369	49 054
minus: wartości niematerialne i wartość firmy	173	449
wartość netto rzeczowych aktywów netto	0	0
suma bilansowa	51 558	49 677
wskaźnik kapitału własnego	-8,1%	2,5%
zysk z działalności operacyjnej	(1 237)	(950)
plus amortyzacja	173	5
EBITDA	(1 064)	(945)
kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	5 280	0
wskaźnik: kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania/EBITDA	-105%	-

Zarząd Spółki Gremi Inwestycje S.A.

---

Grzegorz Hajdarowicz

Prezes Zarządu

---

Osoba odpowiedzialna za  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

Warszawa, dnia 26 kwietnia 2016 roku