

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.03.2016 r.

(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej

(dawniej: AURUM S.A. INVENTUM TFI S.A., IDEA TFI S.A.)

Spis treści

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- C. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku.

Jan Karaszewski - Prezes Zarządu

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
Wybrane dane finansowe
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

B. WYBRANE DANE FINANSOWE

dane w tys. zł

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.03.2016		01.01.2015 - 31.03.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Koszty działalności podstawowej	20	5	131	32
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-16	-4	-128	-31
Zysk (strata) brutto	-19	-4	-128	-31
Zysk (strata) netto	-19	-4	-128	-31
Liczba udziałów/akcji w sztukach	1 741 409	1 741 409	1 583 100	1 583 100
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)	-0,01	0,00	-0,08	-0,02

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2016		31.12.2015	
	Aktywa łącznie	77	18	82
Kapitał własny	-6 952	-1 629	-6 933	-1 627
Zobowiązania długoterminowe				
Zobowiązania krótkoterminowe	3 478	815	3 464	813
Wartość księgowa na akcję (zł/euro)	-4	-1	-3,98	-0,93

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1		-4	-1
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			317	76

Do przeliczenia danych bilansowych użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

Kurs EUR/PLN	2016	2015
- dla danych bilansowych	4,2684	4,2615
- dla danych rachunku zysków i strat	4,3559	4,1489

C. SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2016 R. DO 31 MARCA 2016 R.

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki

Nazwa:	B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej (poprzednie nazwy: AURUM S.A. Inventum TFI S.A. oraz Idea TFI S.A.)
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Bekasów 74; 02-803 Warszawa
Kraj rejestracji:	Polska
Podstawowy przedmiot działalności:	<ul style="list-style-type: none">- działalność holdingów finansowych,- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
Organ prowadzący rejestr:	Krajowy Rejestr Sądowy, numer KRS: 0000009046
Numer statystyczny REGON:	276718120

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej (dalej „Spółka”, „B.A.C.D S.A.”, „Towarzystwo”) do dnia 7 października 2014 roku była licencjonowaną instytucją finansową, której celem było tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi.

Poprzednio Towarzystwo funkcjonowało pod nazwami AURUM S.A., Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., Idea Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 marca 2014 roku podjęto decyzję o zmianie nazwy Towarzystwa na Inventum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 21 marca 2014 roku dokonano zmiany nazwy Towarzystwa na Inventum TFI S.A. W związku z wyżej podjętą uchwałą dokonano zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Do dnia 7 października 2014 roku Towarzystwo działało na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego o udzieleniu zezwolenia na utworzenie Towarzystwa z dnia 8 października 1999 roku nr DFN-409/4-14/99. Komisja Nadzoru Finansowego decyzją z dnia 7 października 2014 roku cofnęła Towarzystwu wyżej wskazane zezwolenie.

W dniu 28 listopada 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę dotyczącą zmiany przedmiotu działalności Spółki oraz nazwy Spółki na AURUM S.A.

W dniu 25 lutego 2016 roku dokonano wpisu zmiany nazwy z AURUM S.A. na B.A.C.D. S.A. stosownie do uchwał WZA z dnia 20 października 2015 roku.

Przedmiotem przeważającym w działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Pozostały przedmiot działalności obejmuje m.in. pozostałe pośrednictwo pieniężne, działalność holdingów finansowych, leasing finansowy, pozostałe formy udzielania kredytów, pozostałą finansową działalność usługową gdzie indziej niesklasyfikowaną, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, pozostałą działalność wspomagającą usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych, działalność rachunkową; doradztwo podatkowe, działalność firm centralnych (Head Offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, działalność prawnicza.

II. Czas trwania Jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

III. Okresy prezentowane

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku i 31 marca 2016 roku dla skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku dla skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie organów zarządzających.

Skład Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

Jan Karaszewski - Prezes Zarządu

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 marca 2016 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej jest następujący:

Przemysław Marczak	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Michał Tymczyszyn	- Sekretarz Rady Nadzorczej,
Krzysztof Berzyński	- Członek Rady Nadzorczej,
Wojciech Krzyżanowski	- Członek Rady Nadzorczej,
Jakub Matusiak	- Członek Rady Nadzorczej.

V. Biegli rewidenci

Do dnia publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania Rada Nadzorcza nie dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania/przeglądu sprawozdania finansowego.

VI. Znaczący Akcjonariusze

Znaczący akcjonariusze posiadający co najmniej 5% na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 20 października 2015 roku

NTS S.A.:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ – 99437 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 99437
c_ udział w liczbie głosów na NWZ – 15,75%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów – 5,71%

Marczak Przemysław:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ – 79150 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 79150
c_ udział w liczbie głosów na NWZ – 12,54%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów – 4,55%

Kruszewska Agata:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ – 78445 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji – 78445
c_ udział w liczbie głosów na NWZ – 12,43%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów – 4,50%

Matusiak Jakub:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ –78999 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji –7899
c_ udział w liczbie głosów na NWZ –12,52%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów –4,54%

Cała Roman:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ –79018 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji –79018
c_ udział w liczbie głosów na NWZ –12,52%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów –4,54%

Kolouszek Karol:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ – 58864 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji –58864
c_ udział w liczbie głosów na NWZ –9,33%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów –3,38%

UNITED S.A.:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ –79154 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji –79154
c_ udział w liczbie głosów na NWZ –12,54%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów –4,55%

POLISH AMERICAN INVESTMENT FUND LCC:

a_ liczba akcji zarejestrowanych na NWZ –78154 sztuk;
b_ liczba głosów z zarejestrowanych akcji –78154
c_ udział w liczbie głosów na NWZ –12,38%
d_ udział w ogólnej liczbie głosów –4,49% VII. Spółki zależne:

Spółka nie posiada spółek zależnych.

VIII. Spółki stowarzyszone:

Spółka nie posiada spółek stowarzyszonych.

IX. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 maja 2016 roku.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE B.A.C.D. SPÓŁKA AKCYJNA W UPADŁOŚCI UKŁADOWEJ

Rachunek zysków i strat

		Nota	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
I.	Przychody z działalności podstawowej	1		
II.	Koszty działalności podstawowej	3	20	131
III.	Wynik z działalności podstawowej (I-II)		-20	-131
IV.	Wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	5		
V.	Pozostałe przychody operacyjne	4	4	3
VI.	Pozostałe koszty operacyjne	4		
VII.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV+V-VI)		-16	-128
VIII.	Przychody finansowe	5		
IX.	Koszty finansowe	5	3	
X.	Wynik z działalności gospodarczej brutto (VII+VIII-IX)		-19	-128
XI.	Podatek dochodowy	6	0	0
1.	Podatek dochodowy - część bieżąca			
2.	Podatek dochodowy - część odroczonej			
XII	Zysk (strata) netto (X-XI)	8	-19	-128
XIII	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
XIV	Zysk (strata) na akcję z działalności zaniechanej			

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
KP Accounting Services Sp. z o.o.
 w imieniu którego działa
 Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
Zysk (strata) netto	8	-19	-128
Pozycje do przekwalifikowania do rachunku zysków i strat w kolejnych okresach			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych			
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Suma dochodów całkowitych	8	-19	-128

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
KP Accounting Services Sp. z o.o.
w imieniu którego działa
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.03.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
AKTYWA				
I. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	4	5	316
II. Należności krótkoterminowe		44	42	356
1. Należności handlowe	11			156
2. Pozostałe należności	12	44	42	200
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	13			
IV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży				
V. Rzeczowe aktywa trwałe	14	29	35	53
VI. Pozostałe aktywa				
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6			
2. Inne aktywa krótkoterminowe				
Suma aktywów		77	82	725
PASYWA				
I. Zobowiązania krótkoterminowe		3 478	3 464	3 660
1. Zobowiązania handlowe	20	1 873	1 863	1 900
2. Zobowiązania finansowe	23	78	76	317
3. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych				
4. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	1 527	1 525	1 443
II. Zobowiązania długoterminowe				
III. Pozostałe pasywa				
IV. Rezerwy na zobowiązania		3 551	3 551	3 592
1. Z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6			
2. Na świadczenia emerytalne i podobne				5
a) długoterminowe				5
b) krótkoterminowe				
3. Pozostałe	24	3 551	3 551	3 587
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe		3 551	3 551	3 587
V. Kapitał własny		-6 952	-6 933	-6 527
1. Kapitał zakładowy	16	3 483	3 483	3 166
2. Akcje własne (wielkość ujemna)	17	-274	-274	-274
3. Kapitał zapasowy	19	7 652	7 652	7 652
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	19	397	397	397
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	18	-18 191	-17 340	-17 340
6. Zysk (strata) netto		-19	-851	-128
Suma pasywów		77	82	725

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
KP Accounting Services Sp. z o.o.
w imieniu którego działa
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
 Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.03.2016 r.
 (wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej oraz z ustawowego podziału wyniku	Akcje własne	Pozostałe kapitały	Niepodzielony wynik finansowy	Wynik finansowy bieżącego okresu	Kapitał własny ogółem
Trzy miesiące zakończone 31.03.2016 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2016 r.	3 483	7 652	-274	397	-17 340	-851	-6 933
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów							
Kapitał własny po korektach	3 483	7 652	-274	397	-17 340	-851	-6 933
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto							
Wypłata dywidendy					-851	851	
Suma dochodów całkowitych						-19	-19
Kapitał własny na dzień 31 marca 2016 r.	3 483	7 652	-274	397	-18 191	-19	-6 952
Trzy miesiące zakończone 31.03.2015 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2015 r.	3 166	7 652	-274	397	-4 100	-13 240	-6 399
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości							
Korekty z tyt. błędów poprzednich okresów							
Kapitał własny po korektach	3 166	7 652	-274	397	-4 100	-13 240	-6 399
Emisja akcji							
Koszt emisji akcji							
Płatności w formie akcji własnych							
Podział zysku netto					-13 240	13 240	
Wypłata dywidendy							
Suma dochodów całkowitych						-128	-128

B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 01.01 – 31.03.2016 r.
(wszystkie kwoty podane są w tys. złotych o ile nie podano inaczej)

Kapitał własny na dzień 31 marca 2015 r.	3 166	7 652	-274	397	-17 340	-128	-6 527
--	-------	-------	------	-----	---------	------	--------

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
KP Accounting Services Sp. z o.o.
w imieniu którego działa
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01 -31.03.2016	01.01 -31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-19	-128
Korekty razem	18	124
Amortyzacja	6	6
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw		-41
Zmiana stanu zapasów		
Zmiana stanu należności	-2	46
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		113
Zmiana stanu pozostałych aktywów	14	
Inne korekty z działalności operacyjnej		
Gotówka z działalności operacyjnej	-1	-4
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony		
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1	-4
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy		
Wydatki		
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy		317
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		317
Kredyty i pożyczki		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		
Wydatki		
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		317
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-1	313
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1	313
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5	3
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	4	316

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
KP Accounting Services Sp. z o.o.
 w imieniu którego działa
 Piotr Janaszkiwicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.

INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 marca 2016 roku. Porównywalne dane finansowe za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2015 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego. Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe jednostka stosuje takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego, z wyjątkiem zmian do standardów i nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

W 2016 roku spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2016 r.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, które nie zostały jeszcze zatwierdzone przez UE do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (z 24 lutego 2014 r.) – obowiązujący z odniesieniem do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

- „Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2016 r.

- MSSF 14: Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczonej – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku

Standard ten został opublikowany w ramach większego projektu Działalność o regulowanych cenach, poświęconego porównywalności sprawozdań finansowych jednostek działających w obszarach, w których ceny podlegają regulacji przez określone organy regulacyjne bądź nadzorcze (w zależności od jurysdykcji do takich obszarów należą często dystrybucja energii elektrycznej i ciepła, sprzedaż energii i gazu, usługi telekomunikacyjne itp.)

MSSF 14 nie odnosi się w szerszym zakresie do zasad rachunkowości dla działalności o regulowanych cenach, a jedynie określa zasady wykazywania pozycji stanowiących przychody bądź koszty kwalifikujące do ujęcia ich w wyniku obowiązujących przepisów w zakresie regulacji cen, a które w świetle innych MSSF nie spełniają warunków ujęcia jako składniki aktywów lub zobowiązania. Zastosowanie MSSF 14 jest dozwolone wtedy, gdy jednostka prowadzi działalność objętą regulacjami cen i w sprawozdaniach

finansowych sporządzanych zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości ujmowała kwoty kwalifikujące się do uznania za „saldo pozycji odroczonej”. Zgodnie z opublikowanym MSSF 14 takie pozycje powinny natomiast podlegać prezentacji w odrębnej pozycji sprawozdania z pozycji finansowej (bilansu) odpowiednio w aktywach oraz w pasywach. Pozycje te nie podlegają podziałowi na obrotowe i trwałe i nie są określane mianem aktywów czy zobowiązań. Dlatego „pozycje odroczone” wykazywane w ramach aktywów są określane jako „saldo debetowe pozycji odroczonej”, natomiast te, które są wykazywane w ramach pasywów – jako „saldo kredytowe pozycji odroczonej”.

W sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jednostki powinny wykazywać zmiany netto w „pozycjach odroczonej” odpowiednio w sekcji pozostałych dochodów całkowitych oraz w sekcji zysków lub strat (lub w jednostkowym sprawozdaniu z zysków lub strat).

• MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku

MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.

• Poprawka do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”: Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji (rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych) – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 W odniesieniu do amortyzacji środków trwałych przypomniano, że metoda amortyzacja powinna odzwierciedlać tryb konsumowania przez jednostkę gospodarczą korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów. W zmianie do MSR 16 dodano jednak, iż metoda oparta na przychodach (odpisy amortyzacyjne dokonywane proporcjonalnie do przychodów generowanych przez jednostkę z tytułu działalności, w której wykorzystywane są określone składniki aktywów trwałych) nie jest właściwa. RMSR wskazała, że wpływ na wysokość przychodów ma szereg innych czynników, w tym takich jak np. inflacja, która nie ma absolutnie nic wspólnego ze sposobem konsumowania korzyści ekonomicznych ze składników rzeczowych aktywów trwałych. W odniesieniu do składników aktywów niematerialnych (czyli w ramach poprawki do MSR 38) uznano jednak, że w pewnych okolicznościach można uznać, iż zastosowanie metody amortyzacji opartej na przychodach będzie właściwe. Sytuacja taka wystąpi, jeżeli jednostka wykaże, że istnieje ścisły związek między przychodami a konsumpcją korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów niematerialnych oraz dany składnik aktywów niematerialnych jest wyrażony jako prawo do uzyskania określonej kwoty przychodów (kiedy jednostka osiągnie określoną kwotę przychodów dany składnik aktywów niematerialnych wygaśnie) – przykład może stanowić prawo do wydobywania złota ze złoża, aż osiągnięty zostanie określony przychód.

• Poprawka do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”: Ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach – obowiązująca w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016

Poprawka wprowadza dodatkowe wytyczne dla transakcji nabycia (przejęcia) udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsięwzięcie zgodnie z definicją MSSF 3. MSSF 11 wskazuje zatem obecnie, że w takiej sytuacji jednostka powinna, w zakresie wynikającym ze swojego udziału we wspólnym działaniu, zastosować zasady wynikające z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć (jak również inne MSSF niestojące w sprzeczności z wytycznymi MSSF 11) oraz ujawnić informacje, które są wymagane w odniesieniu do połączeń. W części B standardu przedstawiono bardziej szczegółowe wskazówki dotyczące sposobu ujęcia m.in. wartości firmy, testów na utratę wartości.

• Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany mają na celu zachęcenie jednostek do zastosowania profesjonalnego osądu w celu określenia, jakie informacje podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym jednostki oraz gdzie i w jakiej kolejności zaprezentować ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

• Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku. Zmiany dotyczą jednostek inwestycyjnych: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji. Wprowadzają także wyjaśnienia w odniesieniu do rozliczania jednostek inwestycyjnych.

• Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Zmiany dotyczą zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Mają na celu przywrócenie tej metody jako dodatkowej opcji rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych.

• Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku – opóźniony.

Zmiany dotyczą sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz wyjaśniają, że ujęcie zysku lub straty w transakcjach z udziałem jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia zależy od tego, czy sprzedane lub wniesione aktywa stanowią przedsięwzięcie.

Według szacunków emitenta, wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez emitenta na koniec okresu sprawozdawczego.

II. Podstawa sporządzenia skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Spółki, po zaokrągleniu do pełnych tysięcy. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem kapitałów własnych które zostały przeszacowane zgodnie z MSR 29 oraz za wyjątkiem aktywów i zobowiązań wycenianych według wartości godziwej: instrumentów pochodnych, instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem wpływu na wynik finansowy.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki za 2015 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2015 rok.

III. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej i porównywalność sprawozdań finansowych

Zarząd B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej oświadcza, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w ograniczonym zakresie, chociaż istnieją poważne zagrożenia w obecnym stanie finansowym Spółki z uwagi na nie spłacone dotąd zobowiązania.

W dniu 11 grudnia 2014 r. złożony został do Sądu Gospodarczego w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki z możliwością przeprowadzenia układu, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 110/2014. Proces ten z punktu widzenia wierzycieli jak i akcjonariuszy w najlepszy sposób zapewni maksymalną spłatę wierzytelności i ochronę akcjonariuszy przed likwidacją Spółki.

W dniu 12 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu Emitenta.

Na mocy wyżej wskazanego postanowienia Sąd ustanowił zarząd własny Emitenta, co do całości jego majątku. Wyznaczono sędziego komisarza w osobie SSR Elżbiety Dzielińskiej oraz nadzorcę sądowego w osobie Andrzeja Wrzesińskiego. Postanowienie uprawomocniło się w dniu 26 marca 2015 roku.

IV. Informacje dotyczące sezonowości działalności lub cykliczności działalności

W działalności Emitenta nie występuje sezonowość.

V. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, lokaty krótkoterminowe (tj. o okresie zapadalności do 1 roku od dnia bilansowego) i inne depozyty bankowe, a także środki pieniężne przechowywane na rachunkach inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę. Lokaty i depozyty bankowe są łatwo wymienne na płynną gotówkę i nie są narażone na znaczne zmiany wartości. Ponadto Spółka nie traktuje tych instrumentów jako formy inwestowania, ale stanowią one element zarządzania środkami pieniężnymi.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe.

Instrumenty finansowe

Klasyfikacja instrumentów finansowych

W momencie nabycia instrumenty finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

Klasyfikacja ta opiera się na analizie charakterystyki oraz celu nabycia inwestycji. Klasyfikacji dokonuje się na moment początkowego ujęcia aktywów i zobowiązań finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Szczegółowe zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii opisano poniżej, dla każdej ze wskazanych grup.

Instrumenty finansowe - początkowe ujęcie oraz wyłączenie z ksiąg rachunkowych

W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych ujmuje się w wartości godziwej powiększonej, w przypadku instrumentów finansowych zaliczonych do innej kategorii niż instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji bezpośrednio związane z nabyciem tego składnika aktywów. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów finansowych, ujmuje się na dzień przeprowadzenia (zawarcia) transakcji, tj. na dzień w którym jednostka zobowiązuje się zakupić/sprzedać składnik aktywów finansowych. Do standaryzowanych transakcji kupna i sprzedaży Spółka zalicza transakcje zawierane na rynkach regulowanych. Inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub prawa te zostały przeniesione i dokonano przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. W przypadku braku przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu posiadania aktywa, inwestycje wyłącza się z ksiąg rachunkowych z chwilą utraty przez Spółkę kontroli nad danym aktywem.

Instrumenty finansowe - wycena bilansowa

Spółka stosuje następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii oraz ich wyceny na dzień bilansowy:

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Kategoria ta obejmuje aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa i zobowiązania, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z par. 9 MSR 39.

Składnik aktywów finansowych zalicza się do instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, jeżeli:

- został nabyty głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- stanowi część portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków,
- jest instrumentem pochodnym i nie został uznany za efektywny instrument zabezpieczający lub umowę gwarancji finansowej.

Spółka dokonuje inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz w jednostki uczestnictwa funduszy otwartych w trybie art. 65 Ustawy o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 roku (Dz. U. z 2004 nr 146 poz. 1546) – zwanej dalej ustawą. Instrumenty te są kwalifikowane jako przeznaczone do obrotu.

Posiadane przez Spółkę certyfikaty inwestycyjne i jednostki uczestnictwa wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych ustalana jest poprzez podzielenie wartości aktywów netto przez liczbę jednostek/certyfikatów wyemitowanych przez dany fundusz. Na wycenę poszczególnych instrumentów wpływa więc każdorazowo struktura aktywów netto funduszu i to do jakich klas aktywów i zobowiązań zostaną one zaliczone. Z uwagi na fakt, że dla wyceny wartości godziwej tych instrumentów istotne znaczenie mają dane wejściowe na poziomie 3, przyjmuje się, że klasyfikacja w hierarchii wartości godziwej to poziom 3.

Fundusze inwestycyjne dokonują wyceny certyfikatów inwestycyjnych i jednostek uczestnictwa w terminach określonych w ich statutach. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wyceny certyfikatów inwestycyjnych należy dokonać w następujących datach:

- dzień roboczy, na który otworzono księgi rachunkowe funduszu,

- nie rzadziej niż na każdy ostatni dzień roboczy kwartału kalendarzowego,
- dzień przypadający na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji,
- dzień sporządzenia sprawozdania finansowego funduszu.

Spółka nie posiada zobowiązań wycenianych w wartości godziwej.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży,
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty swojej początkowej inwestycji, o ile nie wynika to z pogorszenia warunków kredytowych, a które zostaną sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.

Zasadniczo pożyczki i należności powstają wówczas, gdy jednostka wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Należności, które stanowią umowne prawo do otrzymania środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych od innej jednostki zaliczane są do aktywów finansowych.

Należności zaliczane są do aktywów obrotowych, jeśli oczekuje się, że zostaną zrealizowane lub przeznaczone do sprzedaży w toku normalnego cyklu operacyjnego Spółki, tj. w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Po początkowym ujęciu należności, których data zapadalności wynosi powyżej 12 miesięcy wyceniane są w wysokości zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Należności o dacie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania należności nie podlegają dyskontowaniu. Różnicę pomiędzy nominalną i godziwą wartością należności ujmuje się w wyniku finansowym jako odsetki. Jeżeli należność główną powiększono o odsetki naliczone w związku z niedotrzymaniem terminu zapłaty, wartość tych odsetek prezentowana jest w przychodach finansowych w momencie ich naliczenia. W odniesieniu do wszystkich należności dokonywana jest ocena konieczności utworzenia odpisów aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące należności szacowane są wtedy, gdy uzyskanie pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne (bardziej prawdopodobny jest brak możliwości odzyskania części lub całości należności). Wielkość odpisu stanowi różnicę między wartością księgową należności a wartością możliwą do odzyskania, z uwzględnieniem ustanowionych zabezpieczeń. Na dzień bilansowy, po sporządzeniu struktury wiekowej należności, Spółka dokonuje analizy należności, w wyniku której tworzone są odpisy na należności przeterminowane powyżej 180 dni. Należności przeterminowane poniżej 180 dni rozpatrywane są indywidualnie pod kątem tworzenia ewentualnych odpisów.

Wartość dokonywanych odpisów jest ujęta w pozostałych kosztach operacyjnych lub w kosztach finansowych, zależnie jakiego rodzaju działalności dotyczą należności. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość należności i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Instrumenty finansowe – kompensowanie

Aktywa finansowe kompensuje się ze zobowiązaniami finansowymi, ujmując kwotę netto w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w przypadku, gdy istnieje obowiązująca aktualnie prawna możliwość kompensowania ze sobą ujętych kwot i istnieje zamiar dokonania rozliczenia netto lub jednoczesnego zrealizowania aktywów i uregulowania zobowiązań.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Cena nabycia obejmuje kwotę wydatków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji.

Składniki rzeczowych aktywów trwałych amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. począwszy od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości końcowej.

Środki trwałe o wartości poniżej 1 000,00 zł odpisywane są bezpośrednio w ciężar kosztów, gdyż nie spełniają definicji rzeczowych aktywów trwałych według MSR 16 ze względu na fakt, że w oparciu o przeprowadzone analizy ich okres użytkowania jest krótszy niż jeden rok. Pozostałe środki trwałe amortyzowane są metodą liniową w okresie ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres użytkowania i poprawność stosowanych stawek amortyzacji są okresowo weryfikowane, powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane poprzez zmianę odpowiedniego okresu lub metody amortyzacji i traktowane jako zmiany wartości szacunkowych.

Przewidywany okres użytkowania przez Spółkę poszczególnych środków trwałych wynosi:

Maszyny i urządzenia	3 - 10 lat,
Środki transportu	3 - 8 lat,
Pozostałe środki trwałe	2 - 10 lat.

Amortyzowane środki trwałe są badane pod kątem utraty wartości zawsze, gdy występują zdarzenia lub okoliczności wskazujące, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Wartość bilansowa środka trwałego jest niezwłocznie obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej, jeżeli wartość bilansowa przewyższa szacunkową wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalna jest wyższą z dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego pomniejszonej o koszty jego sprzedaży i wartości użytkowej.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe przychody operacyjne lub pozostałe koszty operacyjne.

Długoterminowe aktywa międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 i straty (chyba, że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową). W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa Spółki są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się bieżącą szacunkową sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów lub ośrodek wypracowujący środki pieniężne. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego wartość składnika aktywów do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące wartość aktywów bezpośrednio obniżają wartość bilansową aktywów, w tym również aktywów finansowych. Spółka nie tworzy rezerw na obniżenie wartości bilansowej składnika aktywów.

Odpisów aktualizujących dokonuje się w ciężar wyniku finansowego. Dla aktywów, w przypadku których oszacowanie zostało ujęte w innych całkowitych dochodach odpis z tytułu utraty wartości jest ujmowany w innych całkowitych dochodach do wysokości dokonanego przeszacowania, a ewentualna nadwyżka odpisu ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Odpisy aktualizujące wartość: należności z tytułu dostaw i usług, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i pozostałych aktywów niefinansowych ujmowane są w pozostałych kosztach operacyjnych. W przypadku aktywów finansowych odpisy aktualizujące ujmowane są w kosztach finansowych.

Zobowiązania

Na podstawie założeń koncepcyjnych MSSF zobowiązanie ujmuje się w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jeżeli prawdopodobne jest, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić. Równocześnie ujmuje się także odnośne aktywa lub koszty.

Spółka dokonuje klasyfikacji zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe. Spółka ujmuje zobowiązanie jako krótkoterminowe, kiedy:

- oczekuje, że zostanie ono uregulowane w toku jej normalnego cyklu operacyjnego,
- jest w posiadaniu zobowiązania przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu,
- jest ono wymagalne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego lub,
- nie posiada bezwarunkowego prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania, co najmniej o okres dwunastu miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wszystkie inne zobowiązania Spółka klasyfikuje jako zobowiązania długoterminowe.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe to każde zobowiązanie, które jest:

- obowiązkiem umownym do przekazania innej jednostce środków pieniężnych lub innego składnika aktywów finansowych lub do zamiany aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych z inną jednostką na potencjalnie niekorzystnych warunkach,
- kontraktem, który zostanie lub może zostać rozliczony we własnych instrumentach kapitałowych jednostki o ile spełnione zostaną warunki określone w MSR 39.

Na potrzeby wyceny jednostka kwalifikuje zobowiązania finansowe do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub pozostałych zobowiązań finansowych. Kwalifikacja dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia zobowiązania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania są ujmowane w wartości godziwej. W przypadku nieistotnych różnic pomiędzy wartością godziwą a kosztem historycznym - w kwocie wymaganej zapłaty.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

- możliwy obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki, lub
- obecny obowiązek, powstały wskutek przeszłych zdarzeń, w odniesieniu do którego nie jest prawdopodobna konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty zobowiązania nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Informacje o zobowiązaniach warunkowych są ujawniane w sprawozdaniu finansowym. W sytuacji gdy jest prawdopodobne, że dojdzie do wypływu zasobów zawierających korzyści ekonomiczne na skutek uregulowania przez

jednostkę obecnego obowiązku, zaś kwotę konieczną do wywiązania się z obowiązku można wiarygodnie określić ujmując się zobowiązanie w bilansie, zamiast ujawnienia zobowiązania warunkowego.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Rezerwy zalicza się odpowiednio do kosztów działalności podstawowej lub pozostałych kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Rezerwy tworzone są między innymi na wynagrodzenia (premie), niewykorzystane urlopy, świadczenia emerytalne i koszty usług obcych oraz na odroczony podatek dochodowy.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. Rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy rezerwa będzie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe prawnie lub faktycznie obowiązujące na dzień bilansowy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji nad ceną ich nabycia.

Kapitał zapasowy z odpisów z zysku (z podziału zysku) tworzony jest na podstawie uchwały WZA co najmniej w wysokości wynikającej z przepisów kodeksu spółek handlowych. Zgodnie z tymi przepisami spółki akcyjne są zobowiązane do utworzenia kapitału zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego spółki.

Kapitał zapasowy z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane tworzony jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych z nadwyżek osiągniętych przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostałych po pokryciu kosztów emisji.

O użyciu kapitału zapasowego w poszczególnych spółkach decyduje Walne Zgromadzenie, z następującym zastrzeżeniem:

- część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym,
- zmniejszenie kapitału zapasowego następuje automatycznie w momencie zbycia/umorzenia akcji własnych w sytuacji powstania ujemnej różnicy pomiędzy ceną zbycia/wartością nominalną akcji własnych a ceną ich nabycia.

O ile Walne Zgromadzenie nie zdecyduje inaczej i o ile przepisy nie stanowią inaczej, wykorzystanie kapitału zakładowego w pierwszej kolejności następuje przez pomniejszenie kapitału zapasowego z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad ceną ich nabycia, w następnej kolejności kapitału zapasowego z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji i kapitału zapasowego utworzonego z innych tytułów. W ostatniej kolejności zmniejszeniu ulega kapitał zapasowy utworzony z odpisów z zysku.

Kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem spółki i przepisami kodeksu spółek handlowych. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie. W szczególności kapitał rezerwowy tworzony jest:

- na nabycie akcji własnych na podstawie decyzji WZA,
- na wypłatę przyszłych dywidend.

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem i przepisami kodeksu spółek handlowych na pokrycie szczególnych strat lub wydatków. Ponadto po zakończeniu emisji akcji własnych (po opłaceniu i rozliczeniu emisji), do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy, w kapitale rezerwowym Spółka ujmuje kapitał uzyskany z emisji akcji, pomniejszony o koszty emisji. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostała po pokryciu kosztów emisji odnoszona jest na kapitał zapasowy.

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Spółka działała w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, jakim jest tworzenie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. Nowa strategia Spółki nie przewiduje działalności w wielu segmentach.

Inne całkowite dochody

Całkowite dochody ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu sprawozdawczego na skutek transakcji innych niż transakcje zawierane z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców. Obejmują one wszystkie składniki zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które zgodnie z MSSF należy ująć w całkowitych dochodach Spółki, ale nie mogą być ujęte jako zyski i straty w rachunku zysków i strat. Do innych całkowitych dochodów Spółka zalicza zyski i straty z tytułu przeszacowania instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Do działalności operacyjnej włączono wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu.

Przychody z działalności podstawowej

Przychody stanowią kwotę należną z tego tytułu od odbiorcy pomniejszoną o naliczony podatek od towarów i usług. Przychody z działalności podstawowej ujmuje się zasadniczo wg zasady memoriału, z chwilą wykonania usługi.

Koszty sprzedanych produktów i usług

Koszty te ujmowane są współmiernie do przychodów ze sprzedaży i obejmują wartość sprzedanych usług wycenionych po koszcie wytworzenia.

Koszty ogólnego zarządu stanowią koszty funkcjonowania Spółki, a w szczególności koszty zarządu oraz koszty działów pracujących na potrzeby całej Spółki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki i obejmują głównie: wynik na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, darowizny, skutki aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie: wynik na sprzedaży papierów wartościowych, przypadające na dany okres odsetki, skutki wyceny zobowiązań finansowych, utworzenie i rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności dotyczących działalności inwestycyjnej Spółki.

Podatek dochodowy

Bieżący podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi od dochodu osiągniętego za dany rok obrotowy. Bieżący podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony jest ustalany przy użyciu metody bilansowej dla wszystkich istotnych różnic przejściowych (różnic pomiędzy wartością podatkową i księgową składników aktywów i pasywów) oraz straty podatkowej do rozliczenia. Różnice przejściowe powstają głównie z tytułu różnic czasowych w rozpoznaniu przychodów lub kosztów dla celów podatkowych i rachunkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które na dzień bilansowy prawnie już obowiązywały lub proces legislacyjny ich zatwierdzenia był w zasadzie zakończony.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba, że rezerwa na odroczony podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 i straty, za wyjątkiem sytuacji gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub pasywów przy transakcji nie stanowiącej połączenia przedsiębiorstw i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową. W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe lub straty podatkowe do rozliczenia. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 zrealizowanie tego składnika aktywów.

Odroczony podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach jest ujmowany w kapitale własnym lub w innych całkowitych dochodach.

Zysk/strata na akcję

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Do wyliczenia rozwodnionej liczby akcji przyjmuje się maksymalną liczbę akcji, uwzględniając akcje, jakie w danym okresie mogły zostać wyemitowane.

VI. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych

polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki. Niewypełnione pozycje w sprawozdaniu oznaczają wartość 0.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

VII. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

a) Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

b) Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych

Wycena jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oparta jest o model wartości godziwej. Wartość godziwa jednostek i certyfikatów ustalana jest w oparciu o wartość aktywów netto danego funduszu.

Składniki aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego

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

Odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny istnienia przesłanek utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, pożyczek i należności (w tym należności spornych). W razie zaistnienia okoliczności świadczących o utracie wartości Spółka szacuje wartość odzyskiwalną inwestycji i dokonuje utworzenia ewentualnych odpisów aktualizujących. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów finansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący podlega stosownemu rozwiązaniu. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów pieniężnych. Wartość utworzonych odpisów aktualizujących przedstawiona jest w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych

Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. Testy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych są przeprowadzane wtedy, gdy istnieją przesłanki świadczące o tym, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania. Oszacowanie wartości użytkowej wymaga od kierownictwa dokonania oszacowania prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych z aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz doboru właściwej stopy dyskontowej w celu obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. W sytuacji ustania przesłanek wskazujących na utratę wartości aktywów niefinansowych uprzednio utworzony odpis aktualizujący, za wyjątkiem odpisu dotyczącego wartości firmy, podlega stosownemu rozwiązaniu. Więcej informacji przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania.

VIII. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Czynniki nietypowe nie wystąpiły, emitent nie prowadzi działalności operacyjnej, koncentruje się na prowadzeniu postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu. Nie wystąpiły istotne różnice pomiędzy wartościami wykazanymi w sprawozdaniu na 31 grudnia 2015 roku a wartościami na 31 marca 2016 roku.

IX. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

DODATKOWE NOTY I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Nota 1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż usług		
SUMA przychodów ze sprzedaży		
Pozostałe przychody operacyjne	4	3
Przychody finansowe		
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	4	3
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	4	3

Nota 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

W działalności spółki nie można wyodrębnić segmentów operacyjnych. Spółka działała przede wszystkim na terenie Polski. Spółka nie przewiduje prowadzenia działalności w wielu segmentach.

Nota 3. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
amortyzacja	6	6
zużycie materiałów i energii		
usługi obce	14	68
wynagrodzenia		36
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		5
podatki i opłaty		16
pozostałe koszty rodzajowe		
Koszty według rodzaju razem	20	131
Koszty ogólnego zarządu	20	131
Koszty sprzedaży		
Koszt wytworzenia sprzedanych usług		
Razem koszty działalności podstawowej	20	131

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Zysk ze zbycia majątku trwałego		
Rozwiązane odpisy aktualizacyjne		
Dodatni wynik z refaktur		
Opłaty manipulacyjne i umorzeniowe		
Odszkodowania		
Pozostałe	4	3
RAZEM	4	3

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Strata ze zbycia majątku trwałego		
Utworzone odpisy aktualizacyjne		
Utworzone rezerwy		
Koszty postępowań sądowych		
Kary i grzywny		
Pozostałe		
RAZEM		

Nota 5. PRZYCHODY, KOSZTY FINANSOWE ORAZ WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI PRZEZNACZONYMI DO OBROTU

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Przychody z tytułu odsetek		
Pozostałe		
RAZEM		

KOSZTY FINANSOWE	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Koszty z tytułu odsetek	3	
Pozostałe		
RAZEM	3	

WYNIK Z OPERACJI INSTRUMENTAMI PRZEZNACZONYMI DO OBORTU	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
zysk ze zbycia inwestycji		
aktualizacja wartości inwestycji - przychód		
odpis aktualizujący wartość instrumentów		
aktualizacja wartości inwestycji - koszt		
RAZEM		

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

PODATEK DOCHODOWY WYKAZANY W RZIS	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Bieżący podatek dochodowy		
Dotyczący roku obrotowego		
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat		

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

BIĘŻĄCY PODATEK DOCHODOWY	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Zysk przed opodatkowaniem	-19	-128
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania		
Przychody wyłączone z opodatkowania		
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania		
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów		
Dochód do opodatkowania	-19	-128
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata		
Podstawa opodatkowania	-19	-128
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-4	-24
Efektywna stawka podatku (udział obciążenia podatkowego dochodowego wykazanego w rachunku zysków i strat w zysku przed opodatkowaniem)		

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Rezerwa świadczenia pracownicze				
Rezerwy na pozostałe zobowiązania				
Rezerwy na pozostałe usługi				
Odpisy aktualizujące należności				
Inne				
Suma ujemnych różnic przejściowych				
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku				

DODATNIE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA REZERWY Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO	31.12.2015	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2016
Wycena aktywów				
Suma dodatnich różnic przejściowych				
stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu:				

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Decyzją DFI/III/476/3/12/14/JD/MM Komisja Nadzoru Finansowego cofnęła zezwolenie na wykonywaniu działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi. W związku z powyższym Spółka traktuje powyższą działalność jako zaniechaną.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży nie wystąpiły

Przepływy środków pieniężnych netto z zarządzania funduszami inwestycyjnymi przedstawiają się następująco:

	01.01 - 31.03.2016	01.01 - 31.03.2015
Przepływy z działalności operacyjnej	-1	-4
Przepływy z działalności inwestycyjnej		
Przepływy z działalności finansowej		317
Wpływy / (wypływy) środków pieniężnych netto	-1	313

Nota 8. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

**Nota 9. DYWIDENDY ZAPROPONOWANE LUB UCHWALONE DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Spółka nie ma możliwości wypłaty dywidendy.

Nota 10. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych	4	5	4
Inne środki pieniężne (lokaty bankowe)			312
Inne aktywa pieniężne			
Razem	4	5	316

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Środki pieniężne wynikają wyłącznie z działalności zaniechanej.

Środki pieniężne do dyspozycji jednostki, nie wykazywane w pozycji bilansowej	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Środki pieniężne ZFŚS	10	10	10
Razem	10	10	10

Nota 11. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Należności handlowe			156
- od jednostek powiązanych			
- od pozostałych jednostek			156
Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia)	1 385	1 385	1 246
Należności handlowe brutto	1 385	1 385	1 402

Na 31 marca 2016 roku należności handlowe w kwocie 1 385 tysięcy PLN (2015: 1 385 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Należności z tytułu dostaw i usług wynikają wyłącznie z działalności zaniechanej.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015
Jednostki pozostałe		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	1 385	1 246
Zwiększenia (zawiązanie)		139
Zmniejszenia (rozwiązanie i wykorzystanie)		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	1 385	1 385

Nota 12. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Pozostałe należności, w tym:	44	42	200
- z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych		42	
-kaucje			
-należność z tytułu odkupu jednostek uczestnictwa			
-pozostałe	44		200
odpisy aktualizujące	1 460	1 460	1 128
Pozostałe należności brutto	1 504	1 502	1 328

Nota 13. INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
jednostki uczestnictwa	668	668	668
certyfikaty inwestycyjne	4 206	4 206	4 206
odpis aktualizujący	-4 874	-4 874	-4 874
Razem instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu netto			

Spółka jest właścicielem certyfikatów inwestycyjnych w następujących funduszach:

- Conega Green Energy FIZ Aktywów Niepublicznych 15 000 certyfikatów,
- Inventum 14 FIZ Aktywów Niepublicznych 9 998 certyfikatów,
- Inventum 20 FIZ Aktywów Niepublicznych 999 certyfikatów.

Ponadto Spółka posiada następujące jednostki uczestnictwa w funduszach:

- Inventum Premium SFIO 2965,11 jednostek,
- Inventum Zrównoważony 1116,27 jednostek.

W związku z trudnościami z uzyskaniem potwierdzenia stanu posiadania oraz związaną z tym istotną niepewnością, co do możliwości odzyskania zainwestowanych środków, Zarząd Spółki podjął decyzję o objęciu pełnym odpisem aktualizującym wartość posiadanych instrumentów przeznaczonych do obrotu.

Nota 14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wszystkie środki trwałe stanowią własność Spółki. W bieżącym roku Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących wartości środków trwałych lub wartości niematerialnych.

Na saldo pozycji rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne składają się następujące pozycje:

- rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto: 23 tys. zł,
- wartości niematerialne o wartości netto: 6 tys. zł.

Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2016 - 31.03.2016 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2016 roku			148		36	184
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.03.2016 roku			148		36	184
Umorzenie na dzień 01.01.2016			131		25	156
Zwiększenia			3		2	5
Zmniejszenia						
Umorzenie na dzień 31.03.2016			134		27	161
Odpisy aktualizujące na 01.01.2016						
Zwiększenia						
Zmniejszenia						
Odpisy aktualizujące na 31.03.2016						
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku			14		9	23

Saldo pozycji wartości niematerialne dotyczy oprogramowania SAGE Symfonia ERP zakupionej w grudniu 2014 r. Amortyzacja wartości niematerialnej wyniosła 1 tys. zł.
 Koszty amortyzacji środków trwałych w roku 2015 wyniosły 5 tys. zł
 Zobowiązania z tytułu nabycia aktywów trwałych nie wystąpiły.
 Zobowiązania z tytułu nabycia wartości niematerialnych nie wystąpiły.

Nota 15. PŁYNNOŚĆ AKTYWÓW

Główne składniki aktywów Spółki to certyfikaty inwestycyjne oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych objęte 100% odpisem aktualizującym oraz należności w dużej mierze objęte odpisami aktualizującymi.
 Saldo instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu przedstawia się następująco:

INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
jednostki uczestnictwa	668	668	668
certyfikaty inwestycyjne	4 206	4 206	4 206
odpis aktualizujący	-4 874	-4 874	-4 874
RAZEM INSTRUMENTY FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU NETTO			

Saldo należności przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Należności handlowe brutto	1 385	1 385	1 402
Pozostałe należności	1 504	1 502	1 328
Odpisy aktualizujące należności handlowe	-1 385	-1 385	-1 246
Odpisy aktualizujące pozostałe należności	-1 460	-1 460	-1 128
RAZEM	44	42	356

Aktywa Spółki charakteryzują się ograniczoną płynnością.

Nota 16. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 483 tys. zł i dzieli się na 1 741 409 akcji o wartości nominalnej 2 (dwa) złote każda, w tym:

- 639 900 akcji serii A;
- 533 250 akcji serii B;
- 319 950 akcji serii C;
- 90 000 akcji serii D;
- 158 309 akcji serii E.

Nota 17. AKCJE WŁASNE

Według stanu na 31 marca 2016 roku B.A.C.D. Spółka Akcyjna w upadłości układowej było w posiadaniu akcji własnych zakupionych za kwotę 274 675,61 zł.

Nota 18. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

Niepodzielony wynik finansowy dotyczy wyłącznie strat z lat ubiegłych.

Nota 19. KAPITAŁ ZAPASOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

Kapitał zapasowy składa się z następujących pozycji:

- kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej,

- kapitał zapasowy z podziału zysku.

Pozostałe kapitały rezerwowe dotyczą podziału zysku z roku 2012.

Nota 20. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE

Na saldo zobowiązań handlowych według stanu na 31 marca 2016 roku składają się zobowiązania:

- wobec funduszy inwestycyjnych w kwocie 390 tys. zł,
- wobec pozostałych jednostek w kwocie 1 483 tys. zł.

Nota 21. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Podatki	868	868	868
Wynagrodzenia	457	457	457
Pozostałe	202	200	118
Razem inne zobowiązania	1 527	1 525	1 443

Nota 22. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE LUB AKTYWA WARUNKOWE

Nie wystąpiły.

Nota 23. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kredyty w rachunku bieżącym			
Kredyty bankowe			
Pożyczki	78	76	
- od Zarządu i Rady Nadzorczej			
- od innych podmiotów	78		
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	78		
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	78		

Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	78	76	
Kredyty i pożyczki długoterminowe			
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat			
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat			
- płatne powyżej 5 lat			
Kredyty i pożyczki razem	78	76	

Kredyty i pożyczki – stan na 31 marca 2016 roku

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. zł]	Kwota pozostała do spłaty [tys. zł]	Efektywna stopa procentowa %	Termin spłaty	Zabezpieczenia
NCF Group Sp. z o.o.	16	16	6%	31.12.2015	brak
United S.A.	60	62	6%	31.12.2015	brak
RAZEM	76	76	XXXX	XXXX	XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX

Pożyczki udzielono w złotych.

Nota 24. POZOSTAŁE REZERWY

Wyszczególnienie	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
Rezerwy na kary i koszty	1 500	1 500	1 459
Odsetki	250	250	250
Zobowiązania	173	173	250
Sprawy sądowe	1 628	1 628	1 628
Razem, w tym:	3 551	3 551	3 587
- długoterminowe			
- krótkoterminowe	3 551	3 551	3 587

Zmiana stanu rezerw

Wyszczególnienie	Rezerwy na kary i koszty	Odsetki	Zobowiązania	Sprawy sądowe
Stan na 01.01.2016	1 500	250	250	1 628
Utworzone w ciągu roku obrotowego				
Wykorzystane				
Rozwiązane			-77	
Stan na 31.03.2016, w tym:	1 500	250	173	1 628
- długoterminowe				
- krótkoterminowe	1 500	250	173	1 628

Nota 25. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Według stanu na 31 marca 2016 roku podmiotem powiązany był Prezes Zarządu. Spółka posiada zobowiązanie wobec Prezesa Zarządu w kwocie 164 tys. zł z czego 99 tys. zł to zobowiązania wynikające z finansowania bieżącej działalności Emitenta, natomiast 65 tys. zł dotyczy zobowiązań wynikających z należnego wynagrodzenia za pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

Ponadto Emitent posiada zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez podmioty powiązane, w których osobą zarządzającą był lub jest Prezes Zarządu. Pożyczki szerzej opisane w notce 23 o łącznej wartości 78 tys. zł.

Nota 26. ZATRUDNIENIE

Na dzień 31 marca 2016 roku Spółka zatrudniała 1 osobę.

Nota 27. SPRAWY SĄDOWE

Spółka jest stroną ok 10 postępowań przed sądami, organami administracji oraz organami egzekucyjnymi na dzień publikacji niniejszego sprawozdania. Sprawy te można podzielić na cztery zasadnicze grupy: sprawy pracownicze, sprawy o zapłatę oraz sprawy toczące się przed Komisją Nadzoru Finansowego (dalej „KNF”) oraz postępowanie o ogłoszenie upadłości układowej Spółki. Ponadto w I kwartale 2016 r. Spółka otrzymała informację o wniesieniu przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Poniżej opis postępowań, które w ocenie Spółki są najistotniejsze:

1. Postępowania o zapłatę.

Sprawa z powództwa PPH TEMAR sp. z o.o. spółka komandytowa w Katowicach. W sprawie tej powód dochodzi od Spółki odszkodowania na podstawie art. 64 ust. 1 ustawy o funduszach inwestycyjnych za szkodę wyrządzoną domniemanymi naruszeniami prawa i statutu Funduszu Premium związanymi z zarządzaniem portfelem inwestycyjnym tego funduszu. Szkada ma polegać na spowodowaniu spadku wartości umorzonych jednostek uczestnictwa. W ocenie Spółki kluczowym aspektem w sprawie jest wykazanie, iż przyczyny powstania szkody, tj. przyczyny spadku wartości aktywów oraz jednostek uczestnictwa były obiektywne i niezależne od Spółki. Wykazanie powyższego pozwoli zakwestionować adekwatny związek przyczynowy pomiędzy ewentualnymi uchybieniami w zarządzaniu, kwestionowanymi przez Spółkę a wyrządzeniem ewentualnej szkody. Sprawa jest na etapie postępowania dowodowego przed sądem I instancji.

2. Postępowanie o stwierdzenie nieważności uchwały.

Sprawa z powództwa NTS S.A. z siedzibą w Warszawie. W dniu 21 marca 2016 r. do Spółki wpłynął pozew o stwierdzenie nieważności uchwały nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie wyrażenia zgody na dochodzenie od byłych członków Zarządu roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu Zarządu z dnia 20 października 2015 r. W ocenie Zarządu Spółki powództwo jest całkowicie bezzasadne. Spółka odniosła się do wniosków i twierdzeń powoda w odpowiedzi na pozew z dnia 1 kwietnia 2016 r. Spółka nie otrzymała jeszcze informacji o terminie pierwszej rozprawy w tej sprawie.

3. Postępowania przed KNF.

Postępowania toczące się przed Komisją Nadzoru Finansowego dotyczą problematyki wykonania przez Spółkę obowiązków wynikających z ustawy z dnia o funduszach inwestycyjnych z dnia 27 maja 2004 r. (Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.) Ww. toczą się na etapie postępowań pierwszoinstancyjnych z wyjątkiem postępowania zakończonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 26 września 2014 r. w sprawie nałożenia na Spółkę kary pieniężnej w wysokości 1 000 000,00 zł. Wyżej wymieniona decyzja została zaskarżona przez Spółkę. Postępowanie toczy się przed Wojewódzkim Sądem Administracyjnym w Warszawie.

4. Postępowanie o ogłoszenie upadłości układowej Spółki.

W dniu 12 marca 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości Spółki z możliwością zawarcia układu. Obecnie postępowanie upadłościowe jest w toku. W dniu 15 grudnia 2015 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym opublikowana została lista wierzytelności

Nota 28. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 marca 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 29. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły.

Nota 30. KOREKTY BŁĘDÓW

Nie wystąpiły.

Nota 31. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Nie wystąpiły.

Nota 32. ZMIANA KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA

Nie wystąpiła.

Nota 33. NIESPŁACENIE KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIE ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie wystąpiły.

Nota 34. ZAWARCIE PRZEZ SPÓŁKĘ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

Nie wystąpiło.

Nota 35. EMISJA, WYKUP I SPŁATA NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W roku 2016 nie nastąpiła emisja nieudziałowych papierów wartościowych. Informacje na temat udziałowych papierów wartościowych zaprezentowano w notce 15.

Nota 36. ODNIESIENIE DO PUBLIKOWANYCH SZACUNKÓW

Spółka nie publikowała danych szacunkowych dotyczących prezentowanego okresu.

Jan Karaszewski – Prezes Zarządu

Sprawozdanie sporządził:
KP Accounting Services Sp. z o.o.
w imieniu którego działa
Piotr Janaszekiewicz – Prezes Zarządu

Warszawa, dnia 13 maja 2016 r.