



GRUPA KAPITAŁOWA
IMMOBILE

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU**

13 maja 2016 roku

Spis treści

Wybrane dane finansowe.....	3
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Zysk (strata) na jedną akcję.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	7
Dodatkowe noty objaśniające.....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	8
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	9
4. Zmiana szacunków i korekty błędów.....	9
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	9
6. Sezonowość działalności.....	10
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	10
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	12
9. Przychody i koszty.....	12
10. Podatek dochodowy.....	13
11. Rzeczowe aktywa trwałe.....	15
12. Aktywa niematerialne.....	15
13. Nieruchomości inwestycyjne.....	16
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	16
15. Należności i pożyczki.....	17
16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	18
17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych.....	18
18. Rezerwy.....	19
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	19
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	20
21. Inne istotne zmiany.....	20
21.1 Kapitałowe papiery wartościowe.....	20
21.2 Sprawy sądowe.....	21
21.3 Zobowiązania warunkowe.....	22
21.4 Zobowiązania inwestycyjne.....	23
21.5 Kapitał własny.....	23
21.6 Zarządzanie kapitałem.....	23
21.7 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	24
21.8 Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34.....	24
21.8.1 Zysk przypadający na jedną akcję.....	24
21.9 Leasing.....	24
22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	25
23. Instrumenty finansowe.....	26
24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.....	27
25. Działalność zaniechana.....	27
26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	27
27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	29

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	2 072	2 584	9 718	476	623	2 322
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(172)	231	693	(39)	56	166
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 049)	(1 270)	(4 679)	(241)	(306)	(1 118)
Zysk (strata) netto	(1 014)	(1 105)	(4 394)	(233)	(266)	(1 050)
Zysk na akcję (PLN)	(0,01)	(0,02)	(0,06)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,01)	(0,02)	(0,06)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3559	4,1489	4,1848
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	377	210	69	87	51	16
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(200)	77	(993)	(46)	19	(237)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	9 474	(608)	658	2 175	(147)	157
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	9 651	(321)	(266)	2 216	(77)	(64)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,3559	4,1489	4,1848
Bilans						
Aktywa	275 902	265 748	266 718	64 638	64 991	62 588
Zobowiązania długoterminowe	135 526	124 566	127 936	31 751	30 464	30 021
Zobowiązania krótkoterminowe	11 527	12 449	11 756	2 701	3 045	2 759
Kapitał własny	128 849	128 733	127 026	30 187	31 483	29 808
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,2684	4,0890	4,2615

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

01 stycznia do 31 marca 2016: 1 euro = 4,3559
01 stycznia do 31 marca 2015: 1 euro = 4,1489
01 stycznia do 31 grudnia 2015: 1 euro = 4,1848

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

31 marca 2016: 1 euro = 4,2684
31 marca 2015: 1 euro = 4,0890
31 grudnia 2015: 1 euro = 4,2615

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

	nota	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	7, 9	2 072	2 584
Przychody ze sprzedaży produktów		-	138
Przychody ze sprzedaży usług		2 069	2 446
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3	-
Koszt własny sprzedaży	9	1 480	1 398
Koszt sprzedanych usług		1 480	1 398
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		592	1 186
Koszty ogólnego zarządu	9	760	859
Pozostałe przychody operacyjne	9	78	72
Pozostałe koszty operacyjne	9	82	167
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(172)	231
Przychody finansowe	9	548	256
Koszty finansowe	9	1 425	1 757
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 049)	(1 270)
Podatek dochodowy	10	(35)	(165)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 014)	(1 105)
Zysk (strata) netto		(1 014)	(1 105)

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	nota	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)
<i>z działalności kontynuowanej</i>			
- podstawowy	21.8.1	(0,01)	(0,02)
- rozwodniony		(0,01)	(0,02)

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)
Zysk (strata) netto	(1 014)	(1 105)
<i>Inne całkowite dochody</i>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży: - dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	312	50
Odroczony podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	59	(6)
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	253	56
Całkowite dochody	(761)	(1 049)

Inne całkowite dochody po opodatkowaniu w kwocie 253 tys. PLN wynikają z wyceny aktywów dostępnych do sprzedaży.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	nota	31.03.2016 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2015
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	12	46	79	55
Rzeczowe aktywa trwałe	11	8 179	8 772	8 380
Nieruchomości inwestycyjne	13	2 020	5 432	2 020
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	211 294	202 596	211 293
Należności i pożyczki	15	540	11 063	47
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	1 729	1 624	1 752
Aktywa trwałe		223 808	229 566	223 547
Aktywa obrotowe				
Zapasy		302	121	307
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	1 482	2 138	2 509
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		170	-	170
Pożyczki	15	24 949	12 381	28 774
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	21.1	11 657	412	7 582
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		230	619	176
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21.7	9 741	35	90
Aktywa obrotowe		48 531	15 706	39 608
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		3 563	20 476	3 563
Aktywa razem		275 902	265 748	266 718
Pasywa				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21.5	18 216	18 216	18 216
Akcje własne (-)		-	(2 777)	(1 687)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały		4 857	215	3 706
Zyski zatrzymane:		7 690	14 994	8 705
- zysk (strata) z lat ubiegłych		8 705	16 099	13 099
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(1 014)	(1 105)	(4 394)
Kapitał własny		128 849	128 733	127 026
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	133 820	122 165	126 065
Leasing finansowy	21.9	276	1 188	381
Pozostałe zobowiązania		13	372	12
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	7	4	7
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 410	838	1 471
Zobowiązania długoterminowe		135 526	124 566	127 936
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20	1 346	3 504	2 116
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	19	8 439	5 616	7 168
Leasing finansowy	21.9	855	2 124	1 554
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	18	437	369	376
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	18	167	578	273
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		283	258	269
Zobowiązania krótkoterminowe		11 527	12 449	11 756
Zobowiązania razem		147 053	137 015	139 692
Pasywa razem		275 902	265 748	266 718

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	nota	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 049)	(1 270)
Korekty:			
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	11	249	268
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	85
Amortyzacja aktywów niematerialnych	12	8	8
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych		-	1
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finansowych wycenianych przez rachunek zysków i strat		-	50
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych		25	36
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych		-	(22)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrum. pochodne)	21.1	29	13
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(27)	537
Koszty odsetek		1 365	1 138
Przychody z odsetek i dywidend		(326)	(262)
Inne korekty		(3)	-
Korekty razem		1 320	1 852
Zmiana stanu należności		935	39
Zmiana stanu zobowiązań		(688)	478
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych		(141)	(875)
Zmiana stanu należności z tytułu umów budowlanych		-	3
Zmiany w kapitale obrotowym		106	(355)
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej		-	(17)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		377	210
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych		-	517
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	11	(42)	(561)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		1	998
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; wpłaty oraz dopłaty do kapitału	17	(1)	(1 975)
Wydatki związane z nabyciem nakładów dot. nieruchomości inwestycyjnych		-	(1)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	15	4 216	4 408
Pożyczki udzielone	15	(609)	(3 321)
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	21.1	(5 684)	(762)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	21.1	1 889	428
Otrzymane odsetki		29	346
Otrzymane dywidendy		1	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(200)	77
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy netto z tytułu sprzedaży akcji własnych	21.5	2 591	-
Nabycie akcji własnych		(7)	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	19;24	7 833	500
Spłaty kredytów i pożyczek	19;24	(98)	(429)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	21.9	(797)	(637)
Odsetki zapłacone		(48)	(43)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		9 474	(608)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		9 651	(321)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		90	356
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		9 741	35

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
załączone na stronach od 8 do 29

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2016 roku	18 216	(1 687)	98 086	3 706	8 705	127 026
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	-	(1 014)	(1 014)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku	-	-	-	253	-	253
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2016	-	-	-	253	(1 014)	(761)
Nabycie akcji własnych	-	(7)	-	-	-	(7)
Sprzedaż akcji własnych	-	1 694	-	897	-	2 591
Saldo na dzień 31 marca 2016 roku	18 216	-	98 086	4 856	7 691	128 849
	-	-	-	(1)	1	-

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 1 stycznia 2015 roku	18 216	(2 777)	98 086	158	16 099	129 782
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	(1 105)	(1 105)
Inne całkowite dochody za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	56	-	56
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2015	-	-	-	56	(1 105)	(1 049)
Saldo na dzień 31 marca 2015 roku	18 216	(2 777)	98 086	215	14 994	128 733

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 29

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (Spółka) jest spółką akcyjną z siedzibą w Bydgoszczy przy ul. Fordońskiej 40, której akcje znajdują się w publicznym obrocie.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów i rachunek zysków i strat oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów i rachunku zysków i strat obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku, które nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki są:

- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie posiadanym pakietem udziałów w Spółkach zależnych,
- usługi holdingowe.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku, które dnia 13 maja 2016 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

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

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

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF różnią się od MSSF UE.

Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania MSSF UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSR 19 oraz zmian wynikających z przeglądu MSSF – Cykl 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku.

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

2.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

4. Zmiana szacunków i korekty błędów

W okresie objętym sprawozdaniem nie miały miejsca korekty błędów oraz zmiany szacunków.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

Utrata wartości aktywów trwałych i obrotowych

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

5.2. Niepewność szacunków i założeń

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

Przyjęta na koniec roku 2014 metodologia nie uległa zmianie. W okresie sprawozdawczym nie zmieniły się również wskaźniki finansowe będące podstawą szacunku na koniec 2015 roku.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej i kwalifikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. Przy wycenie wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się cechy danej działki takie jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje im odpowiednie wagi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

Stawki amortyzacyjne

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

6. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

7. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

1. Segment *Najem aktywów* zajmuje się wynajmem i zarządzaniem:

- nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- innymi aktywami.

2. Segment *Usługi Holdingowe* zajmuje się głównie świadczeniem usług w zakresie obsługi prawnej i kadrowo-płacowej oraz administracyjnej dla spółek zależnych. Do segmentu tego zostały przyporządkowane również usługi doradztwa finansowego w pozyskaniu kredytu, zarządzania kredytem oraz usługi marketingowe związane ze sprzedażą mieszkań.

W 2015 roku Zarząd podjął decyzję o ujawnieniu powyższego segmentu z powodu wzrostu jego istotności w przychodach Spółki. W związku z powyższym dane porównawcze zostały skorygowane, aby zapewnić porównywalność wyników segmentów.

3. Segment *Pozostałe* zajmuje się sprzedażą zbędnego majątku Spółki.

4. Segment *Przemysł* w 2015 roku obejmował sprzedaż usług w zakresie remontu maszyn w sektorze metali kolorowych. Były to kontrakty, które Spółka otrzymała w 2013 roku i zobowiązała się zakończyć zgodnie z podpisanymi wówczas umowami.

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

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

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

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

Aktywa alokowane do segmentów nie obejmują:

- inwestycji w jednostkach zależnych,
- aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- udzielonych pożyczek,
- środków pieniężnych i ich ekwiwalentów,
- pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych (akcje i obligacje notowane na giełdzie).

SEGMENTY OPERACYJNE	NAJEM AKTYWÓW	USŁUGI HOLDINGOWE	POZOSTAŁE	PRZEMYSŁ	OGÓŁEM
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku (niebadane)</i>					
Przychody przypisane do segmentów	1 498	571	3	-	2 072
Wynik operacyjny segmentu	494	95	3	-	592
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Aktywa segmentu sprawozdawczego	10 655	670	4 683	-	16 008
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku (niebadane)</i>					
Przychody przypisane do segmentów	2 016	358	72	138	2 584
Wynik operacyjny segmentu	906	70	72	138	1 186
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Aktywa segmentu sprawozdawczego	36 243	797	598	-	37 638

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)
Wynik operacyjny segmentów	592	1 186
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	78	72
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(842)	(1 026)
Korekty razem	(764)	(954)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(172)	231
Przychody finansowe	548	256
Koszty finansowe (-)	(1 425)	(1 757)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 049)	(1 270)
Aktywa segmentów		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	16 008	37 638
Aktywa nie alokowane do segmentów	259 894	228 110
Aktywa razem	275 902	265 748

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidend za rok 2015.

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

9. Przychody i koszty

Przychody operacyjne

W okresie od stycznia do marca 2016 roku, podobnie jak w analogicznym okresie 2015 roku, Spółka osiągała przychody głównie z wynajmu majątku do spółek zależnych oraz świadczenia usług kadrowych i administracyjnych.

Wartość przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2016 roku wyniosła 2.072 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku wartość ta zmalała o 512 tys. PLN. Związane jest to ze między innymi ze sprzedażą w 2015 roku zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa Pomerania.

Koszty operacyjne

Spółka ponosi koszty operacyjne związane z wynajmem majątku do spółek zależnych oraz świadczenia usług kadrowych i administracyjnych (w większości koszty te stanowi amortyzacja składników majątku trwałego oraz wynagrodzenia pracowników).

Koszty operacyjne w okresie od stycznia do marca 2016 roku osiągnęły poziom 1.480 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku wartość wzrosła o 82 tys. PLN.

Koszty ogólnego Zarządu

Koszty ogólnego Zarządu w okresie od stycznia do marca 2016 roku osiągnęły poziom 760 tys. PLN.

W stosunku do analogicznego okresu 2015 roku wartość zmalała o 99 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2016 roku wyniosła 78 tys. PLN. Na wartość tą złożyło się głównie wykorzystanie rezerwy na sprawę sądową Odlewni Ostrowiec (106 tys. PLN), pomniejszone o poniesione w trakcie okresu sprawozdawczego koszty odsetek i opłat sądowych, co dało kwotę 39 tys. PLN. Wykorzystano również rezerwę na badanie bilansu w kwocie 20 tys. PLN. Ponadto Spółka uzyskała 11 tys. PLN z tytułu odszkodowań.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od stycznia do marca 2016 roku osiągnęły poziom 82 tys. PLN (zmalły o 85 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu roku 2015).

Na wartość tą składa się głównie 26 tys. kosztów sądowych, 25 tys. PLN odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki spółce zależnej STATEN Ltd. oraz 10 tys. PLN darowizny przekazanej do Fundacji RUMAK. Ponadto opłacono 8 tys. PLN składki członkowskiej za przynależność do Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. W skład pozostałych 13 tys. PLN wchodzi głównie opłaty związane z prowadzeniem rachunków maklerskich.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za okres od stycznia do marca 2016 roku osiągnęły poziom 548 tys. PLN i były o 292 tys. PLN wyższe od przychodów finansowych osiągniętych w analogicznym okresie 2015 roku.

Tak znaczący wzrost spowodowany był osiągnięciem przychodów z tytułu świadczenia poręczeń w wysokości 195 tys. PLN. Na pozostałą wartość przychodów finansowych składają się przede wszystkim odsetki od udzielonych pożyczek w wysokości 325 tys. PLN.

Koszty finansowe

Koszty finansowe w okresie od stycznia do marca 2016 roku osiągnęły poziom 1.425 tys. PLN i zmniejszyły się w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku o 332 tys. PLN. Na wartość tą składają się głównie koszty odsetek w kwocie 1.372 tys. PLN (w tym: 1.318 tys. PLN odsetek od otrzymanych od spółek zależnych pożyczek, 38 tys. PLN odsetek od kredytów, 12 tys. PLN odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz 4 tys. PLN odsetek od pozostałych zobowiązań). Ponadto w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku Spółka osiągnęła stratę na sprzedaży akcji i obligacji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, w kwocie 29 tys. PLN. Poniesiono również koszty z tytułu umowy świadczenia poręczeń w kwocie 22 tys. PLN.

10. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za kwartał zakończony dnia 31 marca 2016 roku i za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku przedstawia się następująco:

PODATEK DOCHODOWY	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015 (niebadane)
Wynik przed opodatkowaniem	(1 049)	(4 679)
Stawka podatku obowiązująca w Polsce	19%	19%
Podatek dochodowy wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce	(199)	(889)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	52	423
Przychody podatkowe niebędące przychodami księgowymi	170	181
Rozliczenie straty podatkowej	(58)	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszący 3,34% (w 2015 roku: 6,09%)	(35)	(285)

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

Zmiany z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie objętym sprawozdaniem przedstawiają się następująco:

ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY	31.03.2016	31.12.2015
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 900	4 300
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 148	2 846
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	1 752	1 454
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	36	285
Inne całkowite dochody (+/-)	(59)	13
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	1 729	1 752
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 001	2 900
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 272	1 148

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu		Saldo na koniec okresu
		rachunek zysków i strat	inne dochody całkowite	
01.01.-31.03.2016				
<i>Aktywa:</i>				
Różnica między wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych	2	-	-	2
Odpis aktualizujący wartość należności	807	1	-	808
Odpis aktualizujący wartość udziałów	167	-	-	167
Wycena bilansowa akcji obcych i obligacji	14	-	(59)	(45)
Inne aktywa	1	(1)	-	-
<i>Zobowiązania:</i>				
Niewypłacone zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	1	-	31
Rezerwy na świadczenia pracownicze	17	11	-	28
Zmiana stanu rezerw	382	(29)	-	353
Wycena bilansowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	7	(7)	-	-
Wycena bilansowa kredytu	132	(8)	-	124
Inne zobowiązania	-	250	-	250
<i>Inne:</i>				
Nierozliczone straty podatkowe	1 341	(58)	-	1 283
Razem	2 900	160	(59)	3 001

Zarząd opracował plan rozliczenia straty podatkowej w ustawo przewidzianym terminie i z tego względu nie ma potrzeby tworzenia odpisu aktualizującego na aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z następujących pozycji:

TYTUŁY RÓŻNIC PRZEJŚCIOWYCH	Saldo na początek okresu	Zmiana stanu	Saldo na koniec okresu
		Rachunek zysków i strat	
Stan na 31.03.2016			
<i>Aktywa:</i>			
Różnica między wartością bilansową i podatkową rzeczowych aktywów trwałych	1 104	85	1 189
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnej	29	-	29
Wycena bilansowa pożyczek	15	39	54
Razem	1 148	124	1 272

11. Rzeczowe aktywa trwałe

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
<i>Stan na 31.03.2016</i>							
Wartość bilansowa brutto	201	148	14 752	2 758	1 658	298	19 815
Skumulowane umorzenie i odpisy	-	(65)	(8 304)	(1 649)	(1 618)	-	(11 636)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016	201	83	6 448	1 109	40	298	8 179

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w trakcie wytwarzania	Razem
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	201	85	6 581	1 220	44	249	8 380
Zwiększenia (nabycie, wytworzenie, leasing)	-	-	-	-	-	49	49
Amortyzacja (-)	-	(2)	(133)	(111)	(4)	-	(250)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016	201	83	6 448	1 109	40	298	8 179

Zwiększenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku, zwiększyła się wartość rzeczowych aktywów trwałych w trakcie wytwarzania. Jej wzrost o 49 tys. PLN spowodowany był poczynionymi wydatkami związanymi z inwestycją hotelową oraz inwestycją związaną z nieruchomością w Warszawie.

Zmniejszenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku nie wystąpiła sprzedaż ani likwidacja składników rzeczowych aktywów trwałych. Spadek wartości środków trwałych spowodowany był wyłącznie ich amortyzacją, która wyniosła łącznie 250 tys. PLN (o 18 tys. PLN mniej niż w analogicznym okresie 2015 roku).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

12. Aktywa niematerialne

AKTYWA NIEMATERIALNE	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
<i>Stan na 31.03.2016</i>						
Wartość bilansowa brutto	24	426	824	223	837	2 334
Skumulowane umorzenie i odpisy	(16)	(405)	(807)	(223)	(837)	(2 288)
Wartość bilansowa netto na 31.03.2016	8	21	17	-	-	46

	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Razem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2016 roku</i>				
Wartość bilansowa netto na dzień 01.01.2016 roku	10	24	21	55
Amortyzacja (-)	(1)	(3)	(5)	(9)
Wartość bilansowa netto na dzień 31.03.2016 roku	9	21	16	46

Zmniejszenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku amortyzacja wyniosła 9 tys. PLN (o 1 tys. PLN więcej niż w analogicznym okresie 2015 roku).

13. Nieruchomości inwestycyjne

Wartość nieruchomości inwestycyjnych w I kwartale 2016 roku nie uległa zmianie i na dzień 31 marca 2016 roku wynosiła 2.020 tys. PLN.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są do wartości godziwej i kwalifikowane do 3 poziomu hierarchii wartości godziwej. W roku 2016 nie miały miejsca przesunięcia między poziomami.

Zarząd Spółki dokonał analizy podstawowych danych wejściowych wpływających na szacunek wartości godziwej pozostałych, posiadanych nieruchomości inwestycyjnych. Analizie poddano porównywalne ceny transakcyjne gruntów o podobnej lokalizacji i potencjale, osiągnięty i planowany dochód operacyjny generowany przez nieruchomości inwestycyjne wyceniane metodą DCF oraz zmiany w poziomie stóp dyskontowych. Wyniki analizy upewniły Zarząd, iż nie nastąpiły istotne zmiany wartości godziwej posiadanych nieruchomości.

Przeznaczeniem nieruchomości gruntowych jest osiągnięcie przyszłych korzyści ekonomicznych związanych ze wzrostem wartości tych gruntów.

Przy wycenie do wartości godziwej wg metody porównawczej uwzględnia się takie cechy danej działki jak: położenie i ekspozycja, sąsiedztwo, infrastruktura techniczna, dostęp komunikacyjny, wielkość, kształt i status planistyczny i nadaje się im odpowiednie wagi.

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

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział (średnia ważona) cena za m2
ul. Modrzewiowa, Bydgoszcz, 4990 m2, wartość bilansowa 2 mln PLN	Metoda porównawcza	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i	od 280 zł/m2 do 671 zł/m2
ul. Łąkowa, Łódź, 371 m2 (udział ½), wartość bilansowa 20 tys. PLN	Metoda porównawcza	Ceny transakcyjne nieruchomości o podobnej lokalizacji i	od 80 zł/m2 do 154 zł/m2

W okresie zakończonym 31 marca 2016 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych wyniosły 25 tys. PLN. Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w okresie zakończonym 31 marca 2016 roku wyniosły 11 tys. PLN.

14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Pozycję aktywów trwałych zakwalifikowanych do sprzedaży stanowi nieruchomość gruntowa położona w Bydgoszczy.

Wartość godziwa tej nieruchomości w okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku nie uległa zmianie i wynosi 3.563 tys. PLN.

Spółka ma podpisaną przedwstępną umowę sprzedaży tej nieruchomości ze spółką zależną CDI 2 Sp. z o.o. Na nieruchomości tej spółka CDI 2 Sp. z o.o. przeprowadzi inwestycję budowy nowoczesnego biurowca z funkcją handlową. Sprzedaż nieruchomości planowana jest na pierwszą połowę 2016 roku.

15. Należności i pożyczki

NALEŻNOŚCI I POŻYCZKI	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
<i>Aktywa długoterminowe:</i>		
Należności	16	15
Pożyczki	524	32
Należności i pożyczki długoterminowe	540	47
<i>Aktywa krótkoterminowe:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 482	2 509
Pożyczki	24 949	28 774
Należności i pożyczki krótkoterminowe	26 431	31 283
Należności i pożyczki, w tym:	26 971	31 330
Należności	1 498	2 524
Pożyczki	25 473	28 806

Poniższa tabela zawiera zestawienie pożyczek udzielonych wraz z naliczonymi odsetkami wg stanu na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku. Na kwotę 25.473 tys. PLN składa się 25.337 tys. PLN pożyczek udzielonych spółkom zależnym oraz 136 tys. PLN pożyczek udzielonych podmiotom trzecim.

Oprocentowanie	Waluta	Wartość bilansowa	Termin spłaty
		w tys. PLN	
<i>Stan na 31.03.2016 (niebadane)</i>			
WIBOR1M+3%	PLN	11 400	04/2016
WIBOR1M+3%	PLN	50	06/2016
WIBOR1M+3%	PLN	13 500	12/2016
WIBOR1M+1%	PLN	11	12/2017
WIBOR1M+3%	PLN	512	12/2017
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.03.2016		25 473	
<i>Stan na 31.12.2015</i>			
WIBOR1M+3%	PLN	11 288	04/2016
WIBOR1M+3%	PLN	1 831	06/2016
WIBOR1M+1%	PLN	21	12/2016
WIBOR1M+3%	PLN	15 634	12/2016
WIBOR1M+1%	PLN	11	12/2017
WIBOR1M+3%	PLN	21	12/2017
Pożyczki razem wg stanu na dzień 31.12.2015		28 806	

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ POŻYCZEK	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.12.2015
<i>Wartość brutto</i>		
Saldo na początek okresu	29 164	24 968
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	609	13 228
Odsetki naliczone efektywną stopą procentową	329	1 157
Spłata pożyczek wraz z odsetkami (-)	(4 245)	(10 189)
Inne zmiany	3	-
Wartość brutto na koniec okresu	25 860	29 164
<i>Odpisy z tytułu utraty wartości</i>		
Saldo na początek okresu	358	305
Odpisy ujęte jako koszt w okresie	29	53
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	387	358
Wartość bilansowa na koniec okresu	25 473	28 806

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem udzieliła pożyczek w wartości 609 tys. PLN. Ponadto otrzymała spłaty udzielonych pożyczek wraz z odsetkami w wysokości 4.245 tys. PLN.

W okresie od stycznia do marca 2016 roku utworzono odpis aktualizujący wartość udzielonej spółce zależnej pożyczki wraz z odsetkami należnymi, w wysokości 29 tys. PLN.

16. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
<i>Aktywa finansowe (MSR 39):</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	11 189	11 650
Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (-)	(10 222)	(10 222)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	967	1 428
Należności ze sprzedaży aktywów trwałych	55	56
Kaucje wpłacone z innych tytułów	24	24
Inne należności	307	1 001
Pozostałe należności finansowe netto	386	1 081
Należności finansowe	1 353	2 509
<i>Aktywa niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Należności z tytułu podatków i innych świadczeń	129	-
Należności niefinansowe	129	-
Należności krótkoterminowe razem	1 482	2 509

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

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

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

Obecnie Spółka osiąga przychody głównie z wynajmu. Klientami są głównie podmioty z Grupy w związku z czym ryzyko kredytowe jest niewielkie i w pełni kontrolowane.

17. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Sprzedaż jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie dokonano sprzedaży jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych.

Wpłaty i dopłaty do kapitału spółek zależnych

W okresie objętym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym dokonano:

– w dniu 19 lutego 2016 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej Hotel 1 GKI Sp. z o.o. w wysokości 1 tys. PLN.

18. Rezerwy

Wartość rezerwy urlopowej na koniec marca 2016 roku wyniosła 142 tys. PLN i wzrosła o 60 tys. PLN w stosunku do 31 grudnia 2015 roku. Pozostałe rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych nie uległy znaczącym zmianom w okresie objętym sprawozdaniem.

Inne rezerwy uległy zmniejszeniu w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2015 r. o kwotę 106 tys. PLN, w wyniku wykorzystania rezerwy na sprawę sądową dotyczącą Odlewni Ostrowiec.

Informacje szczegółowe zawarte są w nocie 21.2 "Sprawy Sądowe".

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w tys. PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
<i>Stan na 31.03.2016 (niebadane)</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	888	3 545	261	3 284
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	*PSPB + 0,8%	10/2017	-	213	132	81
Pożyczka od jednostki powiązanej	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2016	-	6 854	6 854	-
Pożyczka od jednostki powiązanej	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2017	-	7 884	-	7 884
Pożyczka od jednostki powiązanej	PLN	4%	12/2016	-	1 191	1 191	-
Pożyczka od jednostki powiązanej	PLN	4%	12/2019	-	122 572	-	122 572
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2016					142 259	8 438	133 821
<i>Stan na 31.12.2015</i>							
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	905	3 641	263	3 378
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	*PSPB + 0,8%	10/2017	-	245	130	115
Pożyczka od jednostki powiązanej	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2016	-	6 775	6 775	-
Pożyczka od jednostki powiązanej	PLN	4%	12/2019	-	122 572	-	122 572
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2015					133 233	7 168	126 065

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

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

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

W okresie 3 miesięcy 2016 roku Spółka otrzymała pożyczki od spółek zależnych w wysokości 7.833 tys. PLN.

Na dzień 31 marca 2016 r. zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek od spółek zależnych wynoszą: 138.501 tys. PLN w tym 137.179 tys. PLN kapitału i 1.322 tys. PLN naliczonych memoriałowo odsetek.

20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
<i>Zobowiązania finansowe (MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	786	1 262
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych	8	-
Inne zobowiązania finansowe	140	225
Zobowiązania krótkoterminowe finansowe	934	1 487
<i>Zobowiązania niefinansowe (poza MSR 39):</i>		
Zobowiązania z tytułu podatków i innych świadczeń	89	306
Przedpłaty i zaliczki otrzymane na dostawy	266	266
Inne zobowiązania niefinansowe	57	57
Zobowiązania niefinansowe	412	629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe krótkoterminowe razem	1 346	2 116

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

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

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

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

Jak widać w powyższej tabeli Spółka na dzień 31 grudnia 2015 roku posiadała 140 tys. PLN innych zobowiązań finansowych. Na kwotę tę składają się głównie otrzymane od kontrahentów wadia i kaucje (kwota 97 tys. PLN).

21. Inne istotne zmiany

Poniżej przedstawiono pozostałe zmiany, które miały wpływ na aktywa, zobowiązania i kapitały.

21.1. Kapitałowe papiery wartościowe

Spółka posiada na dzień 31 marca 2016 r. akcje spółek notowanych na GPW o wartości 11.224 tys. PLN oraz obligacje o wartości 433 tys. PLN. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka odnotowała stratę na sprzedaży akcji/obligacji w wysokości 29 tys. PLN.

Spółka prezentuje posiadane akcje oraz obligacje w pozycji pozostałych krótkoterminowych aktywów finansowych. Aktywa te są klasyfikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży.

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

21.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa Mostostal Chojnice S.A.</u></p> <p>W dniu 08.02.2013r. został do SPÓŁKI Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. doręczony pozew Syndyka masy upadłości MOSTOSTAL CHOJNICE S.A. o zapłatę kwoty 493.125,22 PLN. Pozew ten złożono dnia 21.11.2012r. Została udzielona odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości - wysłana 22.02.2013r. Pozew wynika z faktu dokonywania przez strony innego księgowania kompensat przeprowadzonych w następstwie rozwiązania umowy dostawy. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 06.03.2014r. Wyrok ogłoszono 17.03.2014r. Zasądzono na rzecz Powoda całą żądaną kwotę. Od wyroku Strona Pozwana wniosła apelację skarżąc wyrok w zakresie kwoty 298.380,00 PLN. Apelacja została przez Sąd II instancji oddalona w całości.</p> <p>W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 310 tys. PLN plus odsetki i opłaty sądowe w wysokości 193 tys. PLN. Ponadto w zobowiązaniach Spółki znajdowała się kwota 183 tys. PLN. W dniu 19 lutego 2015 roku Spółka dokonała zapłaty kwoty 519 tys. PLN, regulując zobowiązanie w wysokości 183 tys. i wykorzystując rezerwę w wysokości 310 tys. kwoty głównej i 26 tys. PLN z tytułu opłaty sądowej. Na dzień 31 marca 2016 roku utrzymano pozostałą kwotę rezerwy.</p>
<p><u>Sprawa Przedsiębiorstwa Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o.</u></p> <p>Pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy przeciwko SPÓŁCE Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410.866 PLN. Ponadto analogiczny pozew przeciwko SPÓŁCE Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. i DEPOL został złożony przez H.Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu. Wyrok z dnia 21.12.2011r. nakazywał Grupie Kapitałowej IMMOBILE S.A. wydanie firmie DEPOL skrzyń formierskich. Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. złożyła apelację od tego wyroku. W wyniku rozpoznania ponownie sprawy Sąd I instancji oddalił powództwo w całości. Wyrok jest prawomocny, bowiem Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnymi "DEPOL" Sp. z o.o. nie złożyła apelacji, zaś apelacja H. Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. została oddalona w dniu 11.02.2016r.</p>
<p><u>Sprawa Odlewni Ostrowiec Sp. z o.o.</u></p> <p>Pozew ze strony SPÓŁKI Odlewnia Ostrowiec Sp. z o.o. (Powód) przeciwko Grupa Kapitałowa Immobile S.A. (Pozwana) z dnia 10.03.2014r. o zapłatę kwoty 184,5 tys. PLN z odsetkami od 05.11.2013 r. oraz kosztami procesu. Sprawa dotyczy zamówienia przez Pozwaną odlewu czopa do młyna kołowego. Pozwany odstąpił od umowy w wyniku nieusunięcia przez Powoda wad odlewniczych. Zdaniem Pozwanego wady te powinny zostać usunięte w ramach rękojmi. Pozwany wnosi o oddalenie powództwa w całości w związku z jej odstąpieniem od umowy w wyniku nie dokonania naprawy lub wymiany przez Powoda wadliwego czopa. W dniu 20.04.2015r. Sąd I instancji orzekł zasądzając powództwo Odlewni Ostrowiec Sp. z o.o. w całości. Spółka złożyła apelację od tego wyroku. W dniu 09.12.2015 Sąd Apelacyjny oddalił apelację. Spółka uregulowała całe roszczenie tj. 184,5 tys. PLN zobowiązania (w dniu 18.01.2016 r.) oraz 42,9 tys. PLN odsetek i 23,5 tys. PLN kosztów procesowych (w dniu 20.01.2016 r.). W związku z powyższym wykorzystano całą rezerwę zawiązaną w 2015 roku w wysokości 106 tys. PLN pokrywającej VAT od zobowiązania wraz z odsetkami i kosztami procesowymi. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego domagając się zmiany wyroku poprzez oddalenie powództwa.</p>

OPIS SPRAW SĄDOWYCH

Sprawa Heilbronn Pressen GmbH

Listem z dnia 23.08.2013r. prawnik Renald Metoja zażądał kwoty 794.398,55 EUR działając jako syndyk Spółki Heilbronn Pressen GmbH. Sprawa nie została wniesiona do sądu. Zgodnie z listem z dnia 04.09.2013r. roszczenie zostało oddalone.

W wyniku podjętych starań w celu wykazania istnienia wierzytelności i negocjacji, ostatecznie dnia 18.12.2014 roku na liście wierzytelności uznana została kwota 350.000,00 EUR. Postępowanie upadłościowe jest w toku, według szacunków syndyka zostanie zakończone do końca bieżącego roku. Obecnie masa upadłości wynosi ok. 400.000,00 EUR. Nie został spieniężony jeszcze cały majątek upadłej spółki.

Zdaniem Zarządu Spółki roszczenie jest bezpodstawne, w związku z tym nie tworzono rezerwy z tego tytułu.

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH

Sprawa przeciwko AIG Europe Limited – spółka z o.o

Pozew ze strony SPÓŁKI Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. przeciwko AIG Europe Limited – spółka z o.o. w Wielkiej Brytanii o zapłatę kwoty 19.652.937,82 PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz zwrotem kosztów procesu tytułem odszkodowania w związku ze zdarzeniem objętym umową ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Spółka poniosła szkodę, do naprawienia której obowiązany jest członek zarządu w spółce zależnej Spółki tj. Heilbronn Pressen GmbH. Jednocześnie odpowiedzialność cywilna członków zarządu za tę szkodę została ubezpieczona, a ochrony ubezpieczeniowej udzielił poprzednik prawny Pozwanej. Pozwana odpowiedziała na pozew wnosząc o oddalenie powództwa. W chwili obecnej Sąd wyznacza kolejne rozprawy w celu przesłuchania świadków.

21.3. Zobowiązania warunkowe

Spółka podpisała ze spółkami zależnymi umowę o rozliczenie świadczenia poręczenia. Wynagrodzenie Spółki z tytułu udzielonego poręczenia określono na 1,2 % netto wartości udzielonego poręczenia.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie udzieliła nowych poręczeń, nie wygasły też wcześniej udzielone poręczenia.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
Poręczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych	54 450	54 450
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	158	158
Zobowiązania warunkowe ogółem	54 608	54 608

21.4. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2016 roku jak i na dzień 31 grudnia 2015 roku zobowiązania inwestycyjne nie wystąpiły.

21.5. Kapitał własny

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
Liczba akcji	72 862 932	72 862 932
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25
Kapitał podstawowy (tys. PLN)	18 216	18 216

Spółka skupuje akcje własne celem odsprzedaży i wycenia je w cenie nabycia. Zakupione akcje własne są wyłączone z kalkulacji zysku przypadającego na akcję.

Na dzień 31.12.2015 roku Spółka posiadała 1.035.227 sztuk akcji własnych. W okresie od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku Spółka sprzedała wszystkie posiadane akcje własne, osiągając zysk na sprzedaży w kwocie 897 tys. PLN. Zysk został ujęty w pozostałych kapitałach.

21.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	128 849	127 026
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	128 849	127 026
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	142 259	133 233
Leasing finansowy	1 131	1 935
Źródła finansowania ogółem	272 239	262 194
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,5	0,5
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(172)	693
Amortyzacja	259	1 062
EBITDA	87	1 755
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	142 259	133 233
Leasing finansowy	1 131	1 935
Dług	143 390	135 168
Wskaźnik długu do EBITDA*	1 648,16	76,97

*EBITDA** - nie jest to miarą zdefiniowaną w MSSF, spółka na potrzeby powyższej kalkulacji określiła ją, jako: zysk z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji.

**Po wyeliminowaniu z kwoty długu pożyczek otrzymanych od Spółek zależnych, w tym długoterminowej pożyczki otrzymanej od HOTEL I GKI Sp. z o.o. w wysokości 125 mln PLN, wskaźnik dług do EBITDA przyjmuje ca 56.

21.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	9	19
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	21	63
Środki pieniężne w kasie	4	6
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	9 707	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	9 741	90

21.8. Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34:

21.8.1 Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

ZYSK (STRATA) NA JEDNĄ AKCJĘ	od 01.01 do 31.03.2016	od 01.01 do 31.03.2015
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	71 930 090	71 034 172
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 014)	(1 105)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,01)	(0,02)

21.9. Leasing

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie zawarła nowych umów leasingu.

Od 01 stycznia do 31 marca 2016 roku Spółka spłaciła zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 807 tys. PLN (w tym zrealizowane różnice kursowe i odsetki).

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<i>Stan na 31.03.2016</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	891	321	-	1 212
Koszty finansowe (-)	(36)	(45)	-	(81)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	855	276	-	1 131

	Opłaty z tytułu umów leasingu finansowego płatne w okresie:			
	do 1 roku	od 1 roku do 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
<i>Stan na 31.12.2015</i>				
Przyszłe minimalne opłaty leasingowe	1 583	405	-	1 988
Koszty finansowe (-)	(29)	(24)	-	(53)
Wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych	1 554	381	-	1 935

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH ATYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<i>Stan na 31.03.2016</i>			
Wartość bilansowa brutto	8 276	1 644	9 920
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 494)	(815)	(3 309)
Wartość bilansowa netto	5 782	829	6 611

WARTOŚĆ BILANSOWA RZECZOWYCH ATYWÓW TRWAŁYCH W LEASINGU FINANSOWYM	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Razem
<i>Stan na 31.12.2015</i>			
Wartość bilansowa brutto	8 276	1 644	9 920
Skumulowane umorzenie i odpisy aktualizujące	(2 390)	(729)	(3 119)
Wartość bilansowa netto	5 886	915	6 801

Charakterystyka zobowiązań finansowych (leasing) wycenianych według zamortyzowanego kosztu:

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<i>Stan na 31.03.2016</i>							
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	113	450	451	-
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	10.2016	-	31	31	-
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	01-02.2017, 04-08.2017, 10.2017	-	388	269	119
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	05.2018, 08.2018	-	119	53	65
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	02.2019	-	98	35	63
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	05.2019	-	45	16	29
Leasing finansowy na dzień 31.03.2016					1 131	855	276

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterm.	długoterm.
<i>Stan na 31.12.2015</i>							
Umowy leasingu do 3 lat	CHF	1M LIBOR	08.2016	283	1 140	1 140	-
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	03.2016, 10.2016	-	51	51	-
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	01-02.2017, 04-08.2017, 10.2017	-	456	256	200
Umowy leasingu do 3 lat	PLN	1M WIBOR	05.2018, 08.2018	-	134	56	78
Umowy leasingu powyżej 3 lat	PLN	1M WIBOR	02.2019, 05.2019	-	154	51	103
Leasing finansowy na dzień 31.12.2015					1 935	1 554	381

22. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany ryzyka finansowego jak również celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

23. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 31.03.2016 (niebadane)		Stan na 31.12.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Aktywa finansowe - dostępne do sprzedaży:</i>				
Notowane instrumenty finansowe (akcje i obligacje)	11 657	11 657	7 582	7 582
<i>Aktywa finansowe - pożyczki i należności:</i>				
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 498	1 498	2 524	2 524
Pożyczki	25 473	25 473	28 806	28 806
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 741	9 741	90	90
Razem	48 369	48 369	39 002	39 002

Klasa instrumentu finansowego	Stan na 31.03.2016 (niebadane)		Stan na 31.12.2015	
	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa
<i>Długoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	133 820	133 820	126 065	126 065
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	276	276	381	381
<i>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe - wyceniane wg zamortyzowanego kosztu:</i>				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	8 439	8 439	7 168	7 168
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	855	855	1 554	1 554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	1 346	1 346	2 116	2 116
Razem	144 736	144 736	137 284	137 284

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym i kredytowym, pożyczek, pozostałych zobowiązań krótkoterminowych; zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, nie odbiega od wartości bilansowych. Jest to spowodowane głównie krótkim terminem zapadalności.

W okresie sprawozdawczym zakończonym dnia 31 marca 2016 roku oraz w 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z tych poziomów do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

24. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	31.03.2016 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)
Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek	9 026	1 492
Odsetki od pożyczek naliczone memoriałowo	(1 318)	(1 106)
Wycena bilansowa kredytu w CHF	57	(315)
Różnice kursowe zrealizowane na spłacie kredytu w CHF	(27)	-
Pozostałe	(3)	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	7 735	71

25. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

26. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych ze wszystkimi podmiotami powiązаныmi (spółkami zależnymi) z Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 i 2015:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostek zależnych	2 017	3 556	972	1 803
Razem	2 017	3 556	972	1 803

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 31.03.2016 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	31.03.2016 (niebadane)	31.12.2015
<i>Zakup od:</i>				
Jednostek zależnych	174	7 190	176	287
Razem	174	7 190	176	287

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	31.03.2016 (niebadane)		31.12.2015	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Jednostkom zależnym	544	25 336	10 928	25 460
Razem	544	25 336	10 928	25 460

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE	31.03.2016 (niebadane)		31.12.2015	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Jednostek zależnych	7 833	138 501	4 250	129 347
Razem	7 833	138 501	4 250	129 347

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

27. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 01.04.2016 roku Zarząd Spółki Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na przeprowadzenie wezwania na sprzedaż akcji spółki Projprzem S.A. w wyniku którego Spółka zamierzała osiągnąć 32,38% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Projprzem S.A., co odpowiada liczbie 2.463.482 akcji zwykłych. Uchwałę wyrażającą zgodę na przeprowadzenie wezwania na sprzedaż akcji spółki Projprzem S.A. podjęła także Rada Nadzorcza Spółki.

W dniu 04.05.2016 roku zakończono proces przyjmowania zapisów na sprzedaż akcji spółki Projprzem S.A. Akcjonariusze złożyli zapisy na sprzedaż 630.440 akcji Projprzem S.A., co stanowi 10,54% kapitału zakładowego Projprzem S.A. i 8,29% ogółu głosów.

Spółka złożyła, zgodnie z umową zawartą z Biurem Maklerskim Alior Bank S.A., zlecenie zakupu akcji objętych wezwaniem z terminem realizacji na dzień 9.05.2016 roku. Na dzień 04.05.2016 roku, Spółka posiadała 22,21% udziału w kapitale zakładowym Projprzem S.A., tj. 17,46% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Projprzem S.A. Na dzień 09.05.2016 roku Spółka posiada 1.958.922 akcje, co stanowi 32,74% udziału w kapitale zakładowym Projprzem S.A., tj. 25,75% w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Projprzem S.A.

Bydgoszcz, dnia 13 maja 2016 roku

Podpisy Zarządu:

Członek Zarządu
Piotr Fortuna

Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki

Prezes Zarządu
Rafał Jerzy

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Polska Press Sp. z o.o.
Centrum Usług Wspólnych
Hanna Gałązka