



GRUPA KAPITAŁOWA
IMMOBILE

Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU

14 maja 2015 roku

Spis treści

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat.....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	8
Dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	10
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	10
4. Zmiana szacunków i korekty błędów	12
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
5.1. Profesjonalny osąd.....	13
5.2. Niepewność szacunków i założeń.....	14
6. Sezonowość działalności	14
7. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	14
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	16
9. Przychody i koszty	16
10. Podatek dochodowy	17
11. Rzeczowe aktywa trwałe	18
12. Wartości niematerialne	18
13. Nieruchomości inwestycyjne	19
14. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.....	19
15. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	20
16. Zapasy	20
17. Rezerwy	20
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	21
19. Inne istotne zmiany	21
19.1. Kapitałowe papiery wartościowe.....	21
19.2. Sprawy sądowe.....	21
19.3. Zobowiązania warunkowe	22
19.4. Zobowiązania inwestycyjne.....	23
19.5. Kapitał własny.....	23
19.6. Zarządzanie kapitałem	23
19.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24
19.8. Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34:	24
19.9. Leasing	24
20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	24
21. Instrumenty finansowe	25
22. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	25
23. Działalność zaniechana.....	26
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	26
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	27

Wybrane dane finansowe

	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014	od 01.01 do 31.12.2014
	tys. PLN			tys. EUR		
Rachunek zysków i strat						
Przychody ze sprzedaży	2 584	1 909	9 710	623	456	2 318
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	231	(2 557)	(23 948)	56	(610)	(5 716)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 270)	(2 541)	(27 219)	(306)	(606)	(6 497)
Zysk (strata) netto	(1 105)	(2 615)	(22 114)	(266)	(624)	(5 279)
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	(1 105)	(2 615)	(22 114)	(266)	(624)	(5 279)
Zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)	(0,31)	(0,00)	(0,01)	(0,07)
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)	(0,31)	(0,00)	(0,01)	(0,07)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1489	4,1894	4,1893
Rachunek przepływów pieniężnych						
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	210	(186)	(31 166)	51	(44)	(7 439)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	77	906	8 166	19	216	1 949
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(608)	(1 279)	22 663	(147)	(305)	5 410
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(321)	(559)	(336)	(77)	(133)	(80)
Średni kurs PLN / EUR w okresie	X	X	X	4,1489	4,1894	4,1893
Bilans						
Aktywa	265 748	167 514	266 080	64 991	40 159	62 426
Zobowiązania długoterminowe	124 566	10 826	123 825	30 464	2 595	29 051
Zobowiązania krótkoterminowe	12 449	8 254	12 473	3 045	1 979	2 926
Kapitał własny	128 733	148 434	129 782	31 483	35 585	30 449
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 733	148 434	129 782	31 483	35 585	30 449
Kurs PLN / EUR na koniec okresu	X	X	X	4,0890	4,1713	4,2623

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 2015: 1 euro = 4,1489
- 01 stycznia do 31 marca 2014: 1 euro = 4,1894
- 01 stycznia do 31 grudnia 2014: 1 euro = 4,1893

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 2015: 1 euro = 4,0890
- 31 marca 2014: 1 euro = 4,1713
- 31 grudnia 2014: 1 euro = 4,2623

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	7,9	2 584	1 909
Przychody ze sprzedaży produktów		138	-
Przychody ze sprzedaży usług		2 446	1 871
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		-	38
Koszt własny sprzedaży	7,9	1 398	1 481
Koszt sprzedanych produktów		-	-
Koszt sprzedanych usług		1 398	1 414
Koszt sprzedanych towarów i materiałów		-	67
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 186	428
Koszty ogólnego zarządu		859	984
Pozostałe przychody operacyjne	9	72	516
Pozostałe koszty operacyjne	9	167	2 517
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		231	(2 557)
Przychody finansowe	9	256	304
Koszty finansowe	9	1 757	287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(1 270)	(2 541)
Podatek dochodowy	10	(165)	74
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 105)	(2 615)
Zysk (strata) netto		(1 105)	(2 615)

ZYSK (STRATA) NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)
	<i>z działalności kontynuowanej</i>	
- podstawowy	(0,02)	(0,04)
- rozwodniony	(0,02)	(0,04)
<i>z działalności kontynuowanej i zaniechanej</i>		
- podstawowy	(0,02)	(0,04)
- rozwodniony	(0,02)	(0,04)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	od 01.01 do 31.03.2015	od 01.01 do 31.03.2014
	(niebadane)	(niebadane)
Zysk (strata) netto	(1 105)	(2 615)
<i>Inne całkowite dochody</i>		
<i>Pozycje przenoszone do wyniku finansowego</i>		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	50	-
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku finansowego	(6)	-
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	56	-
Całkowite dochody	(1 049)	(2 615)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	nota	31.03.2015 (niebadane)	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa trwałe				
Wartości niematerialne	12	79	317	88
Rzeczowe aktywa trwałe	11	8 772	42 767	8 921
Nieruchomości inwestycyjne	13	5 432	-	5 432
Inwestycje w jednostkach zależnych	15	202 596	96 521	200 621
Należności i pożyczki		11 063	16 588	10 960
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 624	-	1 454
Aktywa trwałe		229 566	156 194	227 475
Aktywa obrotowe				
Zapasy	16	121	2	121
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną		-	5	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 138	2 257	3 640
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	-	-
Pożyczki		12 381	5 565	13 704
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		412	80	91
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		619	736	215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19.7	35	133	356
Aktywa obrotowe		15 706	8 779	18 129
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14	20 476	2 542	20 476
Aktywa razem		265 748	167 514	266 080
Pasywa	nota	31.03.2015 (niebadane)	31.03.2014 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy		18 216	18 216	18 216
Akcje własne (-)		(2 777)	(1 129)	(2 777)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		98 086	98 086	98 086
Pozostałe kapitały		215	158	158
Zyski zatrzymane:		14 994	33 104	16 099
- zysk (strata) z lat ubiegłych		16 099	35 719	38 213
- zysk (strata) netto		(1 105)	(2 615)	(22 114)
Kapitał własny	19.5	128 733	148 434	129 782
Zobowiązania				
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	122 165	3 713	121 111
Leasing finansowy	19.9	1 188	2 721	1 441
Pozostałe zobowiązania		372	264	370
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	-	3 857	-
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	4	5	4
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		838	266	899
Zobowiązania długoterminowe		124 566	10 826	123 825
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 504	2 566	3 329
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	18	5 616	2 354	5 177
Leasing finansowy	19.9	2 124	1 922	2 313
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	17	369	360	397
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	17	578	721	914
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		258	330	343
Zobowiązania krótkoterminowe		12 449	8 254	12 473
Zobowiązania razem		137 015	19 080	136 298
Pasywa razem		265 748	167 514	266 080

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 27 stanowią jego integralną część

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 270)	(2 541)
Korekty:		
Amortyzacja rzeczowe aktywa trwałe	268	623
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Odpisy aktualizujące aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	85	1 270
Amortyzacja wartości niematerialne	8	16
Zmiana wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej (nakłady)	1	-
Zmiana wartości godziwej aktywów (zobowiązań) finans. wycenianych przez rachunek zysków i strat	50	-
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	36	-
Zysk (strata) ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	(22)	(91)
Zysk (strata) ze sprzedaży aktywów finansowych (innych niż instrumenty pochodne)	13	(5)
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	537	115
Koszty odsetek	1 138	130
Przychody z odsetek i dywidend	(262)	(306)
Inne korekty	-	-
Korekty razem	1 852	1 752
Zmiana stanu zapasów	-	1 064
Zmiana stanu należności	39	1 133
Zmiana stanu zobowiązań	478	(1 011)
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	(875)	(550)
Zmiana stanu z tytułu umów budowlanych	3	-
Zmiany w kapitale obrotowym	(355)	635
Wpływy (wydatki) z rozliczenia instrumentów pochodnych	-	-
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	(17)	(32)
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	210	(186)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(105)
Wpływy ze sprzedaży wartości niematerialnych	517	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(561)	(93)
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	998	108
Wydatki związane z nabyciem nakładów dot. nieruchomości inwestycyjnych	(1)	-
Wydatki netto na nabycie jednostek zależnych; wpłaty oraz dopłaty do kapitału	(1 975)	(3)
Otrzymane spłaty pożyczek udzielonych	4 408	1 000
Pożyczki udzielone	(3 321)	-
Wydatki na nabycie pozostałych aktywów finansowych	(762)	(89)
Wpływy ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	428	64
Otrzymane odsetki	346	24
Otrzymane dywidendy	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	77	906
Nabycie akcji własnych	-	(48)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia kredytów i pożyczek	500	512
Spłaty kredytów i pożyczek	(429)	(1 167)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(637)	(461)
Odsetki zapłacone	(43)	(115)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(608)	(1 279)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(321)	(559)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	356	692
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	35	133

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 27 stanowią jego integralną część

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 01.01.2015 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 roku</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	-	(1 105)	(1 105)
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku	-	-	-	56	-	56
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2015r	-	-	-	56	(1 105)	(1 049)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Zmiana struktury grupy kapitałowej - połączenie ze spółką zależną	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 roku (niebadane)	18 216	(2 777)	98 086	215	14 994	128 733

	Kapitał podstawowy	Akcje własne (-)	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	18 216	(1 082)	98 086	158	35 719	151 097
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01 do 31.03.2014 roku</i>						
Zysk netto za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	(2 615)	(2 615)
Inne dochody całkowite po opodatkowaniu za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres od 01.01 do 31.03.2014r	-	-	-	-	(2 615)	(2 615)
Nabycie akcji własnych	-	(48)	-	-	-	(48)
Zmiana struktury grupy kapitałowej - połączenie ze spółką zależną	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2014 roku (niebadane)	18 216	(1 129)	98 086	158	33 104	148 434

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone za okres 3 miesięcy od 01 stycznia 2015 do 31 marca 2015, natomiast dane porównywalne obejmują okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z rachunku zysków i strat, dane wg stanu na 31 marca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz noty do sprawozdania z sytuacji finansowej jak i rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do rachunku zysków i strat 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 jest:

- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Zarządzanie posiadanym pakietem udziałów w Spółkach zależnych oraz
- Usługi Holdingowe.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku, które dnia 14 maja 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 20 marca 2015 roku.

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

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Oplaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR– nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

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

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

4. Zmiana szacunków i korekty błędów

W danych porównawczych za okres zakończony 31 marca 2014r zmieniono prezentację aktywów i rezerw na podatek odroczony, który został zaprezentowany per saldo oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne z tytułu refaktur, które zostały zaprezentowane per saldo.

BILANS - AKTYWA	31.03.2014		
	Przed	Korekty	Po
Aktywa trwałe			
Wartości niematerialne	317		317
Rzeczowe aktywa trwałe	42 767		42 767
Inwestycje w jednostkach zależnych	96 521		96 521
Należności i pożyczki	16 588		16 588
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 473	(1 473)	-
Aktywa trwałe	157 666	(1 473)	156 194
Aktywa obrotowe			
Zapasy	2		2
Należności z tytułu umów o usługę budowlaną	5		5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 257		2 257
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-
Pożyczki	5 565		5 565
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	80		80
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	736		736
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133		133
Aktywa obrotowe	8 779	-	8 779
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 542		2 542
Aktywa razem	168 987	(1 473)	167 514

BILANS - PASywa	31.03.2014		
	Przed	Korekty	Po
Kapitał własny			
<i>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej:</i>			
Kapitał podstawowy	18 216		18 216
Akcje własne (-)	(1 129)		(1 129)
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	98 086		98 086
Pozostałe kapitały	158		158
Zyski zatrzymane:	33 104	-	33 104
- zysk (strata) z lat ubiegłych	35 719		35 719
- zysk (strata) netto	(2 615)		(2 615)
Kapitał własny	148 434	-	148 434
Zobowiązania			
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	3 713		3 713
Leasing finansowy	2 721		2 721
Pozostałe zobowiązania	264		264
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 330	(1 473)	3 857
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	5		5
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	266		266
Zobowiązania długoterminowe	12 299	(1 473)	10 826

Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 566		2 566
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-		-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	2 354		2 354
Leasing finansowy	1 922		1 922
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	360		360
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	721		721
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	330		330
Zobowiązania krótkoterminowe	8 254	-	8 254
Zobowiązania razem	20 552	(1 473)	19 080
Pasywa razem	168 987	(1 473)	167 514

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od 01.01 do 31.03.2014		
	Przed	Korekty	Po
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	1 909	-	1 909
Przychody ze sprzedaży usług	1 871		1 871
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39		39
Koszt własny sprzedaży	1 481	-	1 481
Koszt sprzedanych usług	1 414		1 414
Koszt sprzedanych towarów i materiałów	67		67
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	428	-	428
Koszty ogólnego zarządu	984		984
Pozostałe przychody operacyjne	614	(98)	516
Pozostałe koszty operacyjne	2 615	(98)	2 517
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 557)	-	(2 557)
Przychody finansowe	304		304
Koszty finansowe	287		287
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 541)	-	(2 541)
Podatek dochodowy	74		74
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 615)	-	(2 615)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-		-
Zysk (strata) netto	(2 615)	-	(2 615)

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki dominującej 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 korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Wycena wartości nieruchomości inwestycyjnych

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

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 skróconego śródrocznego 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 przez Zarząd Spółki.

Przyjęte na koniec roku 2014 założenia nie uległy zmianie. Zmiana rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie związana jest z ujęciem kosztów bieżącego zatrudnienia, kosztów odsetek oraz wypłaconych świadczeń.

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.

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:

Segment *Najem aktywów* zajmuje się wynajmem i zarządzaniem:

- nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- . innymi aktywami.

Segment *Usługi Holdingowe* zajmuje się świadczeniem usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej oraz administracyjnej dla spółek zależnych.

W 2015r 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.

Segment *Pozostałe* zajmuje się sprzedażą zbędnego majątku Spółki.

Segment *Przemysł* obejmuje sprzedaż usług w zakresie remontu części maszyn do segmentu kopalnianego.

Jest to kontrakt realizowany dla KGHM Polska Miedź S.A. o wartości 7,1 mln PLN, którego negocjowanie oraz procedura przetargowa rozpoczęła się jeszcze w roku 2012, a umowa zawarta została w roku 2013. Kontrakt ten jest realizowany na rachunek Spółki, lecz jego całkowite wykonanie zlecono Spółce MAKRUM Project Management Sp. z o.o. W związku z tym, że całość ryzyk związanych z tym kontraktem zostało przeniesionych na MAKRUM Project Management, Spółka w przychodach ze sprzedaży w 2015 roku wykazała jedynie marżę uzyskaną na realizacji tego projektu w wys. 138 tys. PLN.

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE	PRZEMYSŁ	NAJEM AKTYWÓW	USŁUGI HOLDINGOWE	Pozostałe	Ogółem
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2015 roku (niebadane)</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	138	2 016	358	72	2 584
Wynik operacyjny segmentu	138	906	70	72	1 186
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	-	(241)	(35)	-	(276)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	-	36 243	797	24 453	61 493
<i>za okres od 01.01 do 31.03.2014 roku (niebadane)</i>					
Przychody od klientów zewnętrznych	-	1 491	380	39	1 909
Wynik operacyjny segmentu	-	386	71	(29)	428
<i>Pozostałe informacje:</i>					
Amortyzacja	-	(575)	(64)	-	(639)
Aktywa segmentu sprawozdawczego	5	45 200	878	24 778	70 860

UZGODNIENIE WYNIKÓW SEGMENTÓW OPERACYJNYCH Z WYNIKIEM JEDNOSTKI PRZED OPODATKOWANIEM	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)
Wynik operacyjny segmentów	1 186	428
Pozostałe przychody nie przypisane do segmentów	72	516
Pozostałe koszty nie przypisane do segmentów (-)	(1 027)	(3 501)
Wyłączenie wyniku z transakcji pomiędzy segmentami		
Korekty razem	(955)	(2 985)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	231	(2 557)
Przychody finansowe	256	304
Koszty finansowe (-)	(1 757)	(287)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 270)	(2 541)
Aktywa segmentów		
Łącznie aktywa segmentów operacyjnych	61 493	70 860
Aktywa nie alokowane do segmentów	204 255	96 654
Aktywa razem	265 748	167 514

Zysk operacyjny segmentów nie obejmuje:

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

Aktywa nie alokowane do segmentów:

- inwestycje w jednostkach zależnych
- aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie wypłacała dywidend za rok 2014.

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

9. Przychody i koszty

Przychody operacyjne

Wartość przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2015r wyniosła 2.584 tys. PLN. W stosunku do analogicznego okresu 2014 roku wartość wzrosła o 675 tys. PLN. Związane jest to ze wzrostem wolumenu wynajmowanych aktywów.

W 2015 r. Spółka osiąga przychody z wynajmu majątku do spółek zależnych oraz świadczenia usług kadrowych i administracyjnych.

Pozostałe przychody operacyjne

Wartość pozostałych przychodów operacyjnych w okresie od stycznia do marca 2015 roku wyniosła 72 tys. PLN. We wskazanym okresie 2015 roku Spółka wygenerowała zysk na sprzedaży środków trwałych w wysokości 22 tys. PLN oraz rozwiązała rezerwy w wysokości 49 tys. PLN.

Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne w okresie od stycznia do marca 2015 roku osiągnęły poziom 167 tys. PLN i zmalały w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku o 2.350 tys. PLN.

Spółka w 2014 roku dokonała korekty wyceny wartości maszyn o kwotę 1.270 tys. PLN w związku z przeniesieniem ze środków trwałych do pozycji aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Ponadto dokonano aktualizacji wartości zapasów o kwotę 878 tys. PLN.

Spółka w 2015 roku dokonała korekty wartości nakładów inwestycyjnych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży ponad ich wartość godziwą o kwotę 86 tys. PLN. Ponadto dokonano aktualizacji wartości należności z tytułu udzielonej pożyczki spółce zależnej o kwotę 35 tys. PLN i przekazano do Fundacji, darowizny w wysokości 26 tys. PLN.

Przychody finansowe

Przychody finansowe za okres 3 miesięcy 2015 roku osiągnęły poziom 256 tys. PLN i były niższe o 48 tys. PLN w stosunku do przychodów finansowych osiągniętych w analogicznym okresie 2014 roku.

Spółka osiąga przychody finansowe z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek.

Koszty finansowe

Koszty finansowe w okresie od stycznia do marca 2015 roku osiągnęły poziom 1.757 tys. PLN i zwiększyły się w stosunku do analogicznego okresu 2014 roku o 1.470 tys. PLN. Na tak znaczący wzrost wpływ mają koszty odsetek od otrzymanej pożyczki od Spółki zależnej w wysokości 118 mln PLN oraz wzrost kursu CHF. Spółka posiada kredyt hipoteczny oraz leasing w walucie CHF.

10. Podatek dochodowy

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:

ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Saldo na początek okresu:		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 299	1 465
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 846	5 247
Podatek odroczony per saldo na początek okresu	1 454	(3 783)
Zmiana stanu w okresie wpływająca na:		
Rachunek zysków i strat (+/-)	171	5 105
Rozliczenie połączenia jednostek gospodarczych	-	131
Podatek odroczony per saldo na koniec okresu, w tym:	1 624	1 454
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 507	4 299
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 883	2 846

W 2014r. Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku w Szczecinie (stocznia Pomerania). Wartość odpisu 12.107 tys. PLN. Spowodowało to odwrócenie rezerwy na podatek odroczony w wysokości 2.300 tys. PLN.

PODATEK DOCHODOWY ODNOSZĄCY SIĘ DO SKŁADNIKÓW INNYCH DOCHODÓW CAŁKOWITYCH	od 01.01 do 31.03.2015			od 01.01 do 31.12.2014		
	Brutto	Podatek	Netto	Brutto	Podatek	Netto
<i>Inne całkowite dochody:</i>						
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:						
- dochody (straty) ujęte w okresie w innych dochodach całkowitych	50	(6)	56	-	-	-
Razem	50	(6)	56	-	-	-

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Zwiększenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku, Spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 136 tys. PLN.

W 2014 roku spółka nabyła rzeczowe aktywa trwałe w wartości 1.071 tys. PLN. Ponadto, w związku z połączeniem Spółki z jednostką zależną nastąpiło przejęcie rzeczowych aktywów trwałych w wartości netto 390 tys. PLN.

Zmniejszenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku, Spółka sprzedała składniki rzeczowych aktywów trwałych o wartości netto 16 tys. PLN, osiągając zysk netto na sprzedaży 22 tys. PLN.

W 2014 roku Spółka dokonała reklasyfikacji rzeczowych aktywów trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wartości netto 33.377 tys. PLN.

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

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

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

Amortyzacja

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku amortyzacja wyniosła 268 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014 roku wyniosła 623 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku oraz w roku 2014 Spółka nie dokonała odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

12. Wartości niematerialne

Zwiększenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku, Spółka nie dokonała nabycia wartości niematerialnych.

W 2014 roku spółka nabyła wartości niematerialne w wartości 264 tys. PLN.

Zmniejszenia wartości

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku, Spółka nie dokonała sprzedaży wartości niematerialnych.

W 2014 roku Spółka sprzedała do spółki zależnej wartości niematerialne w trakcie wytwarzania w wartości 381 tys. PLN osiągając zysk na sprzedaży 39 tys. PLN.

Amortyzacja

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku amortyzacja wyniosła 8 tys. PLN (w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2014r roku 16 tys. PLN).

Odpisy z tytułu utraty wartości

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2015 i 2014 odpisów aktualizujących nie tworzono, ani nie rozwiązywano.

13. Nieruchomości inwestycyjne

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stosunku do 2014 roku, dotyczące wartości nieruchomości inwestycyjnych.

W dniu 02 stycznia 2015 r. Spółka podpisała ze spółką zależną CDI 2 Sp. z o.o. umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej o wartości godziwej 3.563 tys. PLN. Na nieruchomości tej Spółka CDI 2 Sp. z o.o. przeprowadzi inwestycję - budowę nowoczesnego biurowca z funkcją handlową. Po dniu bilansowym Spółka zbyła na rzecz CDI 2 Sp. z o.o. poniesione nakłady związane z przygotowaniem inwestycji do realizacji, w tym projekt budowlany.

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

w 2014 roku Spółka objęła nieruchomości gruntowe o wartości 4.812 tys. PLN w związku z połączeniem z jednostką zależną.

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

14. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

W okresie zakończonym 31 marca 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2014 roku.

W 2014 roku okresie nastąpiło przeniesienie środków trwałych do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wartości netto 33.377 tys. PLN oraz utworzono odpis w wartości 14.173 tys. PLN. Planowany termin zbycia tych aktywów to rok 2015. Spółka podpisała umowę warunkową sprzedaży majątku w Szczecinie ze spółką zależną. Wartość transakcji została określona na poziomie 20 mln PLN. Spółka uzyskała zgodę Ministra Skarbu na dokonanie sprzedaży.

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

W skład przeniesionych środków trwałych wchodzi:

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

15. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

Powstanie nowych jednostek gospodarczych

- W dniu 28 stycznia 2015 r. Spółka zależna FOCUS Hotels S.A. dokonała wpłaty 5 tys. PLN tytułem wpłaty na kapitał zakładowy Spółki FOOD2GO Sp. z o.o.. GKI S.A. posiada 100% udział w kapitale zakładowym FOCUS Hotels S.A.. Przedmiotem działalności powstałej spółki jest sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych w wyspecjalizowanych sklepach oraz prowadzenie placówek gastronomicznych.

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 16 stycznia 2015 r. - wpłaty na kapitał zapasowy spółki zależnej ATTILA Sp. z o.o. w wysokości 20 tys. PLN,
- w dniu 21 stycznia 2015 r. - wpłaty na kapitał zapasowy spółki zależnej ATTILA Sp. z o.o. w wysokości 530 tys. PLN,
- w dniu 10 marca 2015 r. - wpłaty na kapitał spółki zależnej NOBLES Sp. z o.o. w wysokości 1.425 tys. PLN,

16. Zapasy

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku nie nastąpiły zmiany w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2014 roku.

17. Rezerwy

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych w okresie objętym sprawozdaniem nie uległy znaczącym zmianom w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2014 r.

Pozostałe rezerwy uległy zmniejszeniu w stosunku do okresu zakończonego 31 grudnia 2014 r. o 336 tys. PLN. Informacje szczegółowe zawarte są w nocie 19.2 "Sprawy Sądowe".

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Waluta	Oprocentowanie	Termin wymagalności	Wartość bilansowa		Zobowiązanie	
				w walucie	w PLN	krótkoterminowe	długoterminowe
Stan na 31.03.2015							
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	954	3 818	3 818	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	PSPB* + 0,8%	10/2017	-	337	124	213
Pożyczka	PLN	4%	12/2019		118 910		118 910
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2015	-	1 673	1 673	
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2016	-	3 041		3 041
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.03.2015					127 780	5 616	122 165
Stan na 31.12.2014							
Kredyty w rachunku bieżącym	PLN			-			
Kredyty w rachunku kredytowym	CHF	LIBOR 6M + marża	10/2029	970	3 569	3 569	
Kredyty w rachunku kredytowym	PLN	PSPB* + 0,8%	10/2017	-	367	122	245
Pożyczka	PLN	4%	12/2019		117 858	-	117 858
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2015	-	1 486	1 486	
Pożyczka	PLN	WIBOR 1M + marża	12/2016	-	3 009		3 009
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne razem wg stanu na dzień 31.12.2014					126 288	5 177	121 111

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

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

W okresie 3 miesięcy 2015 roku Spółka dokonała spłaty pożyczek wraz z odsetkami od spółek zależnych w wysokości 333 tys. PLN.

Ponadto Spółka otrzymała pożyczkę w wysokości 500 tys. PLN od jednostki powiązanej.

19. Inne istotne zmiany

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

19.1. Kapitałowe papiery wartościowe

Spółka posiada na dzień 31 marca 2015 r. akcje spółek notowanych na GPW o wartości 412 tys. PLN.

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

19.2. Sprawy sądowe

Poniżej przedstawiono sprawy sądowe przeciwko Spółce:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH
<p><u>Sprawa Mostostal Chojnice S.A.</u></p> <p>W dniu 08.02.2013 r. został do Spółki doręczony pozew Syndyka masy upadłości MOSTOSTAL CHOJNICE S.A. w upadłości likwidacyjnej o zapłatę kwoty 493.125,16 PLN. Pozew ten złożono dnia 21.11.2012r. Została udzielona odpowiedź na pozew z wnioskiem o oddalenie powództwa w całości - wysłana 22.02.2013r. Pozew wynika z faktu dokonywania przez strony innego księgowania kompensat przeprowadzonych w następstwie rozwiązania umowy dostawy. Sąd I instancji zasądził na rzecz Powoda kwotę 481.247,98 zł oraz kwotę 31.874 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Od wyroku Pozwana spółka Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. składając apelację odwołała się w części dotyczącej kwoty 298.379,75 zł. Apelacja została przez Sąd II instancji oddalona w całości.</p> <p>W związku z powyższym Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 310 tys. PLN plus odsetki w wysokości 193 tys. PLN. W dniu 19 lutego 2015r Spółka dokonała zapłaty kwoty 336 tys. PLN.</p>

Sprawa Przedsiębiorstwa Obrotu Surowcami Wtórnyimi "DEPOL" Sp. z o.o.

Pozew firmy Przedsiębiorstwo Obrotu Surowcami Wtórnyimi "DEPOL" Sp. z o.o. w Bydgoszczy o wydanie skrzyń formierskich (do wykonywania odlewów żeliwnych, które były używane przez ZELMAK w upadłości) z wnioskiem alternatywnym o zapłatę 410,866 zł oraz interwencja główna (przeciwko GKI S.A. i DEPOL) o to samo zgłoszona przez H.Cegielski - Fabryka Silników Agregatowych Sp. z o.o. w Poznaniu; wyrok z dnia 21.12.2011r. nakazujący aby MAKRUM wydało firmie DEPOL skrzynie formierskie; GKI S.A. złożyła apelację od tego wyroku. Sprawa jest ponownie rozpatrywana przez Sad okręgowy. Kolejna rozprawa wyznaczona zostanie z urzędu.

W związku z powyższy Spółka utworzyła rezerwę w wysokości 410 tys. PLN.

Sprawa Odlewni Ostrowiec Sp. z o.o.

Pozew ze strony spółki Odlewni Ostrowiec Sp. z o.o. (Powód) przeciwko Grupa Kapitałowa Immobile S.A. (Pozwana) z dnia 10.03.2014r. o zapłatę kwoty 184.500,00 zł z odsetkami od 5.11.2012r. oraz kosztami procesu. Sprawa dotyczy zamówienia przez Pozwaną odlewu czopa do młyna kołowego. Pozwana wnosi o oddalenie powództwa w całości w związku z jej odstąpieniem od umowy w wyniku nie dokonania naprawy lub wymiany przez Powoda wadliwego czopa. Kolejna rozprawa wyznaczona została na dzień 20.04.2015r.

Kwota 184 tys. PLN ujęta jest w zobowiązaniach Spółki.

Poniżej przedstawiono sprawę sądowe z powództwa Spółki:

OPIS SPRAW SĄDOWYCH

Sprawa przeciwko niemieckiej kancelarii prawnej Pietrzyk & Kollegen

Pozew złożony został w Sądzie Okręgowym w Dusseldorfie w dniu 30 stycznia 2012 roku. Sprawa dotyczy zapłaty 1.044.042,00 EUR z tytułu odszkodowania za nienależyte wykonanie umowy o obsługę prawną przez pozwaną kancelarię wskutek czego Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (dawniej MAKRUM S.A.) poniosła w/w szkodę. Pozew opiera się na twierdzeniu, że pozwana kancelaria udzieliła spółce Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. (jednostka dominująca) nieodpowiedniej i nierzetelnej porady prawnej w odniesieniu do istniejących ryzyk nabycia majątku upadłej spółki Heilbronn Pressen GmbH oraz nie poinformowała spółki Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. o bezpieczniejszych wariantach przeprowadzenia tej transakcji. Roszczenie obejmuje oprócz szkody za nienależyte wykonanie umowy obsługi prawnej w wysokości 1.044.042,00 EUR także odszkodowanie za koszty przed sądowej pomocy prawnej niemieckiej (3.527,40 EUR) oraz kancelarii polskiej (68.097,17 PLN) związanej ze sprawą. Zarządzeniem z dnia 17 lutego 2012 roku Sądu Okręgowego w Dusseldorfie postanowił przeprowadzić wstępne pisemne postępowanie w sprawie i związku z tym zobowiązał pozwaną do przedłożenia w terminie 2 tygodni od dnia doręczenia zarządzenia pisemnego stanowiska, czy kancelaria P&K ma zamiar podjąć obronę przeciwko powództwu czy też uznaje w pełni lub części roszczenie Spółki oraz do złożenia w terminie kolejnych 4 tygodni odpowiedzi na pozew Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. Strona pozwana złożyła odpowiedź na pozew, w której wnosi o oddalenie powództwa w całości wskazując, że Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. była informowana o wszelkich ryzykach związanych z transakcją oraz możliwych wariantach jej przeprowadzenia, stąd też nie można P&K postawić zarzutu niewłaściwego doradztwa. Sąd w dniu 15.04.2015r. po rozpoznaniu sprawy bez udziału Stron oddalił powództwo Spółki. Spółka najprawdopodobniej nie będzie odwoływać się od tego wyroku.

Sprawa przeciwko AIG Europe Limited – spółka z o.o

Pozew ze strony Grupa Kapitałowa IMMOBILE S.A. przeciwko AIG Europe Limited – spółka z o.o. prawa Wielkiej Brytanii o zapłatę kwoty 19.653 tys. PLN wraz z odsetkami ustawowymi oraz zwrotem kosztów procesu tytułem odszkodowania w związku ze zdarzeniem objętym umową ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Spółka poniosła szkodę, do naprawienia której obowiązany jest członek zarządu w spółce zależnej Spółki tj Heilbronn Pressen GmbH. Jednocześnie odpowiedzialność cywilna członków zarządu za tę szkodę została ubezpieczona, a ochrony ubezpieczeniowej udzielił poprzednik prawny Pozwanej. Pozwana odpowiedziała na pozew wnosząc o oddalenie powództwa. Na chwilę obecną nie wyznaczono pierwszej rozprawy.

19.3. Zobowiązania warunkowe

W 2013 roku i 2014 roku Spółka poręczyła kredyty spółki zależnej do kwoty określonej w oświadczeniach o poddaniu się egzekucji w wartości 35.650 maksymalnej kwoty .

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

W okresie objętym sprawozdaniem spółka udzieliła poręczenia za zobowiązania handlowe spółki zależnej w wysokości 50 tys. PLN.

Ponadto gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną w wysokości 779 tys. PLN wygasły.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Poręczenie spłaty zobowiązań spółek zależnych	45 410	45 360
Gwarancje udzielone do umów o usługę budowlaną	158	937
Zobowiązania warunkowe ogółem	45 568	46 297

19.4. Zobowiązania inwestycyjne

Nie dotyczy.

19.5. Kapitał własny

KAPITAŁ PODSTAWOWY	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Liczba akcji	72 862 932	72 862 932
Wartość nominalna akcji (PLN)	0,25	0,25
Kapitał podstawowy PLN	18 215 733	18 215 733

Spółka posiada na dzień 31 marca 2015 r. 1.828.760 sztuk akcji własnych o wartości 2.777 tys. PLN. W okresie objętym sprawozdaniem nie nastąpiła zmiana w stosunku 31 grudnia 2014 r.

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

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

19.6. Zarządzanie kapitałem

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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
<i>Kapitał:</i>		
Kapitał własny	128 733	129 782
<i>Źródła finansowania ogółem:</i>		
Kapitał własny	128 733	129 782
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	127 780	126 288
Leasing finansowy	3 312	3 754
Źródła finansowania ogółem	259 825	259 824
Wskaźnik kapitału do źródeł finansowania ogółem	0,50	0,50
<i>EBITDA</i>		
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	231	(23 948)
Amortyzacja	276	1 845
EBITDA	507	(22 102)
<i>Dług:</i>		
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	127 780	126 288
Leasing finansowy	3 312	3 754
Dług	131 092	130 042
Wskaźnik długu do EBITDA*	258,40	(5,88)

*Po wyeliminowaniu z kwoty długu pożyczek otrzymanych od Spółek zależnych, w tym długoterminowej pożyczki otrzymanej od Spółki zależnej Hotel 1 Sp. z o.o. SKA w wysokości 118 mln PLN wskaźnik dług do EBITDA przyjmuje ca 15.

19.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Środki pieniężne na rachunkach bankowych prowadzonych w PLN	14	45
Środki pieniężne na rachunkach bankowych walutowych	1	4
Środki pieniężne w kasie	10	12
Środki pieniężne na rachunkach maklerskich prowadzonych w PLN	10	297
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem	35	356

19.8. Inne wybrane ujawnienia wymagane przez MSR 34:

19.8.1 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 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 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)
<i>Liczba akcji stosowana jako mianownik wzoru (poza akcjami własnymi)</i>		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	71 034 172	72 072 999
Rozwadniający wpływ opcji zamiennych na akcje	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	71 034 172	72 072 999
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (PLN)	(1 105 306)	(2 614 981)
Podstawowy zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (PLN)	(0,02)	(0,04)

19.9. Leasing

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka zaciągnęła nowy leasing w wysokości 104 tys. PLN. Przedmiotem leasingu jest samochód osobowy marki FORD.

Spółka spłaciła zobowiązania w wysokości 637 tys. PLN (w tym zrealizowane różnice kursowe 229 tys. PLN)

20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

21. Instrumenty finansowe

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Spółka na dzień 31 marca 2015 roku posiada akcje notowane na GPW w wartości 166 tys. PLN oraz obligacje w wartości 246 tys. PLN, które są zakwalifikowane do poziomu pierwszego.

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 r. nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji poziomu kryteriów wartości godziwej w porównaniu do roku 2014.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

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

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

ZAPASY	31.03.2015	31.03.2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-	(97)
Pozostałe	-	(89)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-	(186)

NALEŻNOŚCI	31.03.2015	31.03.2014
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności długo i krótko terminowych	(1 502)	(1 167)
Pozostałe	(13)	34
Otrzymane zapłaty w 2015 r. za należności z tyt. sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych z 2014 r.	(1 477)	-
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(2 992)	(1 133)

ZOBOWIĄZANIA	31.03.2015	31.03.2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań długo i krótko terminowych	138	(1 042)
Pozostałe	-	30
Zapłacone w 2015r zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych w 2014r.	341	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	478	(1 011)

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKO i DŁUGOTERMINOWE	31.03.2015	31.03.2014
Bilansowa zmiana stanu kredytów i pożyczek	1 492	(606)
Odsetki od pożyczek naliczone memoriałowo	(1 106)	-
Wycena bilansowa kredytu w CHF	(315)	(31)
Pozostałe	-	(18)
Zmiana stanu kredytów w rachunku przepływów pieniężnych	71	(655)

23. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie występuje.

24. 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 2015 i 2014:

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ŚWIADCZENIA NA RZECZ PERSONELU KIEROWNICZEGO	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)
<i>Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego- Zarząd</i>		
Wynagrodzenie	330	330
Razem	330	330

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - SPRZEDAŻ I NALEŻNOŚCI	SPRZEDAŻ		NALEŻNOŚCI	
	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
<i>Sprzedaż do:</i>				
Jednostek zależnych	3 556	2 455	1 956	3 559
Razem	3 556	2 455	1 956	3 559

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - ZAKUP I ZOBOWIĄZANIA	ZAKUP		ZOBOWIĄZANIA	
	od 01.01 do 31.03.2015 (niebadane)	od 01.01 do 31.03.2014 (niebadane)	31.03.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
<i>Zakup od:</i>				
Jednostek zależnych	7 190	390	1 290	1 379
Razem	7 190	390	1 290	1 379

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI UDZIELONE	31.03.2015 (niebadane)		31.12.2014 (badane)	
	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo	Udzielone w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki udzielone:</i>				
Jednostkom zależnym	2 513	23 443	1 739	24 968
Razem	2 513	23 443	1 739	24 968

INFORMACJE NA TEMAT PODMIOTÓW POWIĄZANYCH - POŻYCZKI OTRZYMANE	31.03.2015 (niebadane)		31.12.2014 (badane)	
	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo	Otrzymane w okresie	Skumulowane saldo
<i>Pożyczki otrzymane od:</i>				
Jednostek zależnych	500	123 624	121 748	122 352
Razem	500	123 624	121 748	122 352

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

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

- W dniu 04 kwietnia 2015r Spółka dokonała zbycia akcji własnych w ilości 73.453 szt. po cenie 2,19 PLN.
- W dniu 12 maja 2015 r. udzieliła poręczenia na zasadach ogólnych do kwoty 19.000 tys. PLN oraz poręczenia wekslowego do kwoty 40.000 tys. PLN za zobowiązania Spółki zależnej MAKRUM Project Management Sp. z o.o. wobec PKO Banku Polskiego S.A. wynikające z umowy limitu kredytowego wielocelowego zawartej w dniu 12 maja 2015 r. w kwocie 20.000 tys. PLN.

Bydgoszcz, dnia 14 maja 2015 roku

Podpisy Zarządu:

*Wiceprezes Zarządu
Sławomir Winiecki*

*Prezes Zarządu
Rafał Jerzy*

Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

*Kancelaria Podatkowa ADEP
Michał Frelichowski*