

Sprawozdanie Finansowe Spółki Polskie
Koleje Linowe S.A. (do 10 grudnia 2015 roku
Polskie Koleje Górskie S.A.) według MSSF
za okres
od 1 stycznia 2014 do 30 listopada 2015

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

Spis treści	Strona
Jednostkowy rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	
według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariantcie porównawczym	3
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	7
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
sporządzone metodą pośrednią	8
Noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego	10

Indeks not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego	Strona
1 Informacje ogólne	10
2 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	11
3 Stosowane zasady rachunkowości	13
4 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	25
5 Przychody	26
6 Przychody finansowe	27
7 Koszty finansowe	28
8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	29
9 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe	30
10 Działalność zaniechana	35
11 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	35
12 Wynik na działalności kontynuowanej	36
13 Rzeczowe aktywa trwale	37
14 Nieruchomości inwestycyjne	40
15 Udziały w jednostkach zależnych	41
16 Udziały w jednostkach stowarzyszonych	41
17 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	41
18 Pozostałe aktywa niematerialne	42
19 Pozostałe aktywa	44
20 Zapasy	45
21 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	46
22 Kapitał akcyjny	48
23 Zysk zatrzymany i dywidendy	49
24 Kredyty i pożyczki otrzymane i leasing finansowy	63
25 Pozostałe zobowiązania finansowe	66
26 Rezerwy na świadczenia pracownicze	67
27 Pozostałe zobowiązania	68
28 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68
29 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	69
30 Instrumenty finansowe	70
31 Przychody przyszłych okresów	78
32 Płatności realizowane na bazie akcji	79
33 Transakcje z jednostkami powiązanymi	80
34 Połączenie spółek	81
35 Zbycie działalności	82
36 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	83
37 Transakcje niepieniężne	83
38 Zobowiązania do poniesienia wydatków	84
39 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	84
40 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych	84
41 Zdarzenia po dniu bilansowym	85
42 Inne informacje o znaczących zdarzeniach	86
43 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	86

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 LISTOPADA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
		PLN	PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5	122 199 423	12 627 773
Zysk z okazjowego nabycia			2 889 101
Pozostałe przychody operacyjne	8	642 677	28 180
Razem przychody z działalności operacyjnej		122 842 100	15 545 054
Działalność zaniechana			
Amortyzacja	12	(35 212 288)	(6 007 389)
Zużycie surowców i materiałów		(7 760 665)	(1 627 801)
Usługi obce		(20 428 877)	(16 880 815)
Koszty świadczeń pracowniczych	12	(35 302 940)	(5 876 979)
Podatki i opłaty		(5 209 240)	(930 252)
Pozostałe koszty		(1 805 738)	(365 652)
Pozostałe koszty operacyjne	8	(22 183 877)	(489 365)
Razem koszty działalności operacyjnej		(127 903 625)	(32 178 253)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		(5 061 525)	(16 633 199)
Przychody finansowe	6	747 882	117 660
Koszty finansowe	7	(21 398 321)	(5 824 087)
Inne			-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(25 711 964)	(22 339 626)
Podatek dochodowy	9	(3 112 199)	(4 435 739)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(22 599 765)	(17 903 887)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(22 599 765)	(17 903 887)

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 LISTOPADA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

Nota	Okres zakończony 30/11/2015 PLN	Okres zakończony 31/12/2013 PLN
ZYSK (STRATA) NETTO	(22 599 765)	(17 903 887)
Pozostałe całkowite dochody		
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Skutki przeszacowania aktywów trwałych		
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych- Zyski i straty aktuarialne	(293 710)	139 729
Inne		
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach	55 805	(26 548)
	(237 905)	113 181
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:		
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku		
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych		
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku		
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych		
	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:		
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku		
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku		
	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:		
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku		
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik		
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych		
	-	-
Inne [opisać]		
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach		
	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(237 905)	113 181
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(22 837 670)	(17 790 706)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015 ROKU**

	Nota	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
		PLN	PLN	PLN
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	13	151 827 414	197 506 932	-
Nieruchomości inwestycyjne	14	1 173 341	1 472 669	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15	56 203 152	52 594 981	-
Pozostałe aktywa niematerialne	18	35 657 066	37 176 838	-
Długoterminowe aktywa finansowe		1 053 696	9 600	
Pozostałe aktywa	19	<u>1 245 165</u>	<u>528 734</u>	-
Aktywa trwałe razem		<u>247 159 834</u>	<u>289 289 754</u>	-
Aktywa obrotowe				
Zapasy	20	443 435	831 149	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	936 677	3 694 690	47 920
Bieżące aktywa podatkowe	9	1 699 762	789 499	-
Pozostałe aktywa	19	627 730	410 315	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36	<u>14 891 616</u>	<u>11 835 014</u>	<u>168 509</u>
Aktywa obrotowe razem		<u>18 599 220</u>	<u>17 560 667</u>	<u>216 428</u>
Aktywa razem		<u>265 759 054</u>	<u>306 850 422</u>	<u>216 428</u>

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 listopada 2015 ROKU (cd.)**

	Nota	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
		PLN	PLN	PLN
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	22	172 700 000	172 700 000	400 000
Kapitał zapasowy		-		
Zyski zatrzymane	23	(41 713 872)	(18 876 202)	(224 120)
		130 986 128	153 823 798	175 880
Razem kapitał własny		130 986 128	153 823 798	175 880
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24	96 893 151	113 038 782	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 493 651	627 710	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26	3 848 769	3 013 291	-
Rezerwa na podatek odroczoney		14 397 928	20 248 703	-
Pozostałe zobowiązania	27	279 394	162 011	-
Zobowiązania długoterminowe razem		117 912 893	137 090 497	-
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28	5 105 277	11 881 384	40 549
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe	24	7 825 703	2 143 523	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	25	2 000 322	1 041 431	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	26	1 485 556	758 022	-
Przychody przyszłych okresów	31	14 418	33 064	-
Pozostałe zobowiązania	27	428 757	78 703	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		16 860 033	15 936 127	40 549
Zobowiązania razem		134 772 926	153 026 624	40 549
Pasywa razem		265 759 054	306 850 422	216 428

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCĄCY SIĘ 30 LISTOPADA 2015 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Zyski zatrzymane	Razem
	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 roku (na dzień przejścia na MSSF)	400 000	(224 120)	175 880
Podwyższenie kapitału	172 300 000		172 300 000
Koszty emisji akcji		(861 376)	(861 376)
Zysk netto za rok obrotowy	-	(17 903 887)	(17 903 887)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	113 181	113 181
Koszty emisji akcji			-
Suma całkowitych dochodów	-	(17 790 706)	(17 790 706)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	172 700 000	(18 876 202)	153 823 798
Zmiana w strukturze własności			-
Zysk netto za rok obrotowy	-	(22 599 765)	(22 599 765)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	(237 905)	(237 905)
Suma całkowitych dochodów	-	(22 837 670)	(22 837 670)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych			-
Stan na 30 listopada 2015 roku	172 700 000	(41 713 872)	130 986 128

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 LISTOPADA 2015 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk netto za rok obrotowy	(22 599 765)	(17 903 887)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	(3 112 199)	(4 435 739)
Koszty finansowe ujęte w wyniku	16 084 916	5 430 503
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	391 395	-
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	4 730 538	977 248
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	8 748	-
Zysk z okazijnego nabycia		2 889 101
Odwrocenie odpisu aktualizującego wartość pozostałych aktywów	(6 501)	
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	35 212 288	6 030 682
Utrata wartości aktywów trwałych	20 378 008	392 852
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	-	10 616
Zyski/staty aktuarialne	(293 710)	(113 181)
inne obowiązkowe płatności	452 799	-
Inne korekty	10 578	-
	51 257 094	(6 721 806)
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	2 725 767	(3 886 964)
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	216 107	(177 042)
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	172 807	
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(4 324 331)	4 686 517
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	1 563 012	(761 226)
Zwiększenie / (zmniejszenie) innych rozliczeń międzyokresowych	(18 646)	(4 853 358)
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	347 008	-
	51 938 819	(11 713 879)
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	51 938 819	(11 713 879)
Zapłacone odsetki	(12 950 327)	(2 383 458)
Zapłacony podatek dochodowy	(3 563 034)	(1 697 334)
	35 425 458	(15 794 670)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 425 458	(15 794 670)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 LISTOPADA 2015 [METODA POŚREDNIA] (cd.)****Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej**

Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	(4 780 087)	(236 499 513)
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	85 000	
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(10 519 717)	(2 738 237)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	900 471	-
Inne wydatki inwestycyjne	(739 337)	-
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(15 053 671)	(239 237 751)

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	-	171 438 624
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 036 889)	(80 668)
Wpływy z pożyczek	-	114 900 000
Spłata kredytów i pożyczek	(13 818 034)	(20 370 371)
Inne obowiązkowe płatności	(452 799)	-
Zrealizowane odsetki IRS	(2 007 465)	-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	(17 315 186)	266 698 926

Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 056 602	11 666 505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	11 832 149	168 509
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	2 865	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	14 891 616	11 835 014

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015****1. Informacje ogólne****1.1. Informacje o jednostce**

Jednostka Polskie Koleje Linowe S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 18 lipca 2012 roku w kancelarii notarialnej KANCELARIA NOTARIALNA W ZAKOPANEM, NOTARIUSZ JOANNA PASIERB (Rep. Nr 3577/2012). Siedzibą jednostki jest Polska. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie rejonowym w DLA KRAKOWA-SRÓDMIĘSCIA W KRAKOWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY pod numerem KRS/21665/14/635. W dniu 30.06.2015r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o dokonaniu wpisu połączenia Spółki Polskie Koleje Górskie S.A. (spółka przejmująca) z siedzibą w Zakopanem ze spółką Polskie Koleje Linowe S.A. (spółka przejmowana). Ponadto w dniu 10.12.2015 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki z Polskie Koleje Górskie S.A. na Polskie Koleje Linowe S.A.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki jest następujący:

Zarząd:

<u>Janusz Ryś</u>	-	Prezes Zarządu
<u>Łukasz Chmielowski</u>	-	Członek Zarządu
<u>Patryk Białokozowicz</u>	-	Członek Zarządu
<u>Daniel Pitrus</u>	-	Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

<u>Dariusz Greszta</u>	-	Przewodniczący
<u>Paweł Para</u>	-	Członek
<u>Małgorzata Musiał Fecko</u>	-	Członek
<u>Jakub Marcinkowski</u>	-	Członek
<u>Wojciech Szybkowski</u>	-	Członek
<u>Marek Sawicki</u>	-	Członek
<u>Agnieszka Kuźma</u>	-	Członek

Według stanu na dzień 30 listopada 2015 roku struktura akcjonariatu jednostki jest następująca:

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Gmina Zakopane	Gmina Zakopane	3250	0,19%	0,19%
Gmina Bukowina Tatrzańska	Gmina Bukowina Tatrzańska	250	0,01%	0,01%
Gmina Kościelisko	Gmina Kościelisko	250	0,01%	0,01%
Gmina Poronin	Gmina Poronin	250	0,01%	0,01%
Altura S.a.r.l.	Luksemburg	1723000	99,77%	99,77%
Razem			100,00%	100,00%

Czas trwania działalności jednostki nie jest ograniczony.

Rokiem obrotowym Spółki do dnia 31 grudnia 2013 roku był rok kalendarzowy. Jednostka zmieniła rok obrotowy na okres rozpoczynający się 1 grudnia i kończący 30 listopada. Aktualny rok obrotowy trwa 23 miesiące i kończy się 30 listopada 2015 roku.

Podstawowa działalność Spółki obejmuje:

- wykonywanie usług związanych z przewozami pasażerskimi kolejami linowymi, wyciągami narciarskimi oraz innymi urządzeniami rekreacyjnymi,
- działalność w zakresie firm centralnych (head offices) i holdingów.

Dodatkowo prowadzona jest działalność hotelowa, wynajem powierzchni użytkowych i reklamowych.

1.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą jednostki.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Jest to pierwsze sprawozdanie wg MSSF. Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego, datą przejścia na stosowanie standardów MSSF jest 01.01.2013.

W 2013 jednostka zmieniła rok obrotowy. Aktualny rok obrotowy rozpoczął się dnia 01 stycznia 2014 i zakończy się 30 listopada 2015.

W związku ze zmianą roku obrotowego oraz transakcją połączenia opisaną w nocie 34, dane finansowe nie są porównywalne.

Do celów statutowych jednostka stosuje przepisy ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późn. zm.).

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 03 czerwca 2016 roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków zarządu, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według IAS 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte przez UE do stosowania na dzień bilansowy.

2.3. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zarząd jednostki podjął decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej stosowany.

2.4. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe jednostka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do różnych standardów „**Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)**” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).
- Zmiany do **MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do **MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”** oraz **MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie)
- Zmiany do **MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do **MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów wymienione w punktach 2.2-2.4 nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy za wyjątkiem wpływu zmian do MSSF 9 i MSSF 15, które ze względu na datę wejścia do stosowania począwszy od okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 nie zostały jeszcze przez Spółkę przeanalizowane.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę.

3.2. Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- **Poziom 1:** danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- **Poziom 2:** danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- **Poziom 3:** danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.4. Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmuje się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmuje się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanymi na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w Grupie, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia (patrz nota 3.16.2) oraz
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotę wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych na dzień przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Inne rodzaje udziałów niedających kontroli wycenia się w wartości godziwej lub inną metodą przepisaną w MSSF.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłatę warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

W przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, udziały w jednostce przejmowanej uprzednio posiadane przez jednostkę przeszacowuje się do wartości godziwej na dzień przejęcia, a wynikający stąd zysk lub stratę ujmuje się w wynik. Kwoty wynikające z posiadania udziałów w jednostce przejmowanej przed datą przejęcia, uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach, przenosi się do rachunku zysków i strat, jeżeli takie traktowanie byłoby poprawne w chwili zbycia tych udziałów.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, jednostka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny jednostka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

3.5. Połączenia jednostek po wspólną kontrolą

Transakcje połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą Spółka rozlicza metodą łączenia udziałów. U podstaw tej metody leży założenie, że podmioty łączące się były zarówno przed, jak i po transakcji kontrolowane przez tego samego akcjonariusza i w związku z tym sprawozdanie finansowe odzwierciedla fakt ciągłości wspólnej kontroli oraz nie odzwierciedla zmian wartości aktywów netto do wartości godziwych (lub też rozpoznania nowych aktywów) lub wyceny wartości firmy, ponieważ żaden z łączących się podmiotów nie jest w istocie nabywany. Zatem sprawozdanie przygotowywane jest tak, jakby łączące się podmioty były połączone ze sobą od dnia objęcia ich wspólną kontrolą.

Rozliczając połączenie Spółka korzysta ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako źródła wartości aktywów i zobowiązań w przejmowanej spółce zależnej. Wartość udziałów spółki przejmowanej w jednostkach zależnych określona została poprzez referencje do wartości aktywów netto tych jednostek ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wartości firmy dotyczącej danej spółki zależnej.

Różnica pomiędzy wartością księgową aktywów netto rozpoznanych w wyniku połączenia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej spółki przejmującej a wartością inwestycji rozpoznawaną dotychczas w księgach spółki przejmującej zostaje rozpoznana w kapitale własnym spółki przejmującej.

W celu prezentacji danych porównawczych dla transakcji połączenia jednostek pozostających pod wspólną kontrolą spółka wybrała podejście retrospektywne.

3.6 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.4) pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach jednostki (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.7 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.8 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego. Jednostka uzyskuje przychody głównie z przewozu osób, sprzedaż realizowana przede wszystkim gotówkowo.

3.9 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.9.1 Jednostka jako leasingodawca

Przychody z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową w okresie wynikającym z umowy leasingu. Początkowe koszty bezpośrednie, poniesione w trakcie negocjacji i/lub pozyskiwania leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej leasingowanego składnika aktywów, i ujmuje metodą liniową przez okres leasingu.

3.9.2 Jednostka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego traktuje się jak aktywa jednostki i wycenia w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstałe z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu, tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe odnosi się bezpośrednio do rachunku zysków i strat, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do odpowiednich aktywów – wówczas są one kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości jednostki dotyczącymi kosztów finansowania zewnętrznego, przedstawionymi poniżej w Nocie 3.11. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego odnosi się na wynik metodą liniową przez okres leasingu, z wyjątkiem przypadków, kiedy inna, systematyczna podstawa rozliczenia jest bardziej reprezentatywna dla wzorca czasowego rządzącego konsumpcją korzyści ekonomicznych wpływających z leasingu danego składnika aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

W przypadku otrzymania specjalnych zachęt motywujących do zawarcia umowy leasingu operacyjnego, ujmuje się je jako zobowiązania. Zagregowane korzyści z tytułu takich zachęt ujmuje się jako pomniejszenie kosztów wynajmu metodą liniową, z wyjątkiem sytuacji, gdy inna systematyczna podstawa jest bardziej reprezentatywna w odzwierciedleniu konsumpcji korzyści ekonomicznych dostarczanych przez składnik aktywów objęty leasingiem.

3.10 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych ujmuje się w wynik okresu, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym; oraz
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych pierwotnie w pozostałych całkowitych dochodach oraz przenoszone z kapitału na zysk/stratę w momencie zbycia inwestycji netto.

3.11 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.12 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym jednostka ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia finansowego dla jednostki bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Korzyści wynikające z otrzymania pożyczki rządowej poniżej oprocentowania rynkowego, traktowane są jako dotacje i mierzone są jako różnica pomiędzy wartością otrzymanej pożyczki i wartością godziwą pożyczki ustalona z zastosowaniem odpowiedniej rynkowej stopy procentowej.

3.13 Koszty świadczeń pracowniczych oraz z tytułu rozwiązania umów

3.13.1 Koszty świadczeń emerytalnych i z tytułu rozwiązania umów

Zobowiązanie ze świadczeń z tytułu rozwiązań stosunku pracy jest początkowo rozpoznawany w momencie kiedy jednostka nie może już wycofać się z odpraw oraz gdy jednostka ujmuje wszelkie związane z nimi koszty restrukturyzacji.

3.13.2. Krótkoterminowe i inne długoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu świadczeń dla pracowników z tytułu wynagrodzeń, urlopów wypoczynkowych i zwolnień lekarskich są ujmowane w okresie w którym dane usługi zostały wykonane w wartości niezdyskontowanych spodziewanych świadczeń jakie mają być wypłacone w zamian za tę pracę.

Ujęte zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są w wartości niezdyskontowanych spodziewanych świadczeń, które mają zostać zapłacone w zamian za związane z nimi usługi.

Ujęte zobowiązania z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są w wartości szacowanych przyszłych wpływów środków pieniężnych, które mają być wykonane przez jednostkę w odniesieniu do usług świadczonych przez pracowników do dnia sprawozdawczego.

3.14 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.14.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.14.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy. Dodatkowo, nie rozpoznaje się podatku odroczonego jeżeli przejściowe różnice wynikają z początkowego ujęcia wartości firmy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że jednostka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

3.14.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.15 Rzeczowe aktywa trwałe

Jednostka stosuje model kosztowy do wyceny środków trwałych tj. wycenia je wg kosztu pomniejszonego w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Zakładany koszt na 31.08.2013 wyceniony został przez rzeczoznawcę do wartości godziwej zgodnie z MSSF 1 punktem D8 b).

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Jednostka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z prospektywnym zastosowaniem wszelkich zmiany w szacunkach).

Grupa stosuje następujące stawki amortyzacji:

Budynki lokale i obiekty inżynierii lądowej	1,5% do 4,5%
Urządzenia techniczne i maszyny	1,25% do 50%
Środki transportu	3,4% do 40%
Stawka 40% lub 50% dotyczy używanych środków trwałych.	
Pozostałe	2,26% do 20%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.16 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości, z których właściciel czerpie korzyści w postaci czynszu i/lub zwiększenia wartości kapitału (obejmują również nieruchomości w budowie przeznaczone na cele inwestycyjne). Nieruchomości te wycenia się początkowo według kosztu, z uwzględnieniem kosztu transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmuje się w wynik w okresie, w którym powstały.

Nieruchomości inwestycyjne wyksięgowuje się z bilansu w chwili zbycia lub wycofania z użytkowania, jeżeli podmiot nie spodziewa się osiągnąć dalszych korzyści ekonomicznych z tytułu ich zbycia. Zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie z bilansu.

3.17 Aktywa niematerialne

3.17.1 Nabyte aktywa niematerialne

Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Zakładany koszt na 31.08.2013 wyceniony został przez rzeczoznawcę do wartości godziwej zgodnie z MSSF 1 punktem D8 b).

Na wszystkie trzy daty bilansowe jednostka nie posiada aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Dla wartości niematerialnych i prawnych stosuje się następujące stawki amortyzacji:

Prawo wieczystego użytkowania gruntów	0,28% do 1,32%
Pozostałe wartości niematerialne	5% do 50%

3.17.2 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć i ujmowane odrębnie od wartości firmy ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa niematerialne.

3.17.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.18 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

3.19 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.20 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostne cięży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.20.1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.20.2 Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez jednostkę w okresie gwarancji.

3.20.3 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

3.21 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejęciu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.22 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i księgują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.22.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.22.2 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym handlowe i pozostałe należności, sald bankowych i środków pieniężnych) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdy efekt dyskontowania jest niematerialny.

3.22.3 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 60 dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmują się w wynik.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

3.23 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.23.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.23.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.23.3 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

3.23.3.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.23.3.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

3.23.3.3 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Jednostka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

3.24 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one swapy stóp procentowych.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki nie dokonał osądów w procesie stosowania zasad rachunkowości mających istotny wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2).

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mogące mieć znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1 Podatek odroczony od strat podatkowych

Dla celów wyliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego Zarząd dokonał weryfikacji możliwości odliczenia strat podatkowych w kolejnych latach obrotowych przez Spółkę.

4.2.2 Zastosowanie stopy dyskontowej w celu wyliczenia wartości bilansowej rezerw na świadczenia pracownicze

Rezerwy na świadczenia pracownicze są kalkulowane przez zewnętrznych aktuariuszy.

4.2.3 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.18, Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, iż nie ma potrzeby zmiany okresu ekonomicznej użyteczności składników aktywów.

4.2.4 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Jednostka wyceniła zobowiązania finansowe z tytułu IRS (nota 25) według wartości godziwej na bazie wyliczenia wartości bieżącej (czyli zdyskontowanej) przyszłych przepływów pieniężnych jednego ze strumieni transakcji IRS (opartych o stopę stałą) i odniesienie tej wartości do zdyskontowanej wartości drugiego ze strumieni (opartego o stopę zmienną).

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży jednostki za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Przychody ze świadczenia usług przewozowych	110 988 482	10 915 646
Przychody ze świadczenia pozostałych usług	11 189 491	1 709 227
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 450	2 900
	122 199 423	12 627 773

6. Przychody finansowe

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Przychody odsetkowe:		
Lokaty bankowe	258 758	111 664
Pozostałe pożyczki i należności	27 438	1 261
Odsetki od należności (odwrócenie odpisów aktualizujących odsetki od należności)	461 686	4 735
Aktywa finansowe, które utraciły wartość	-	-
	747 882	117 660
Tantiemy		
Dywidendy z inwestycji kapitałowych		
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)		
Razem	747 882	117 660

Przychody finansowe analizowane w podziale na kategorie aktywów:

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Przychody odsetkowe		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pożyczki i należności (obejmujące gotówkę w kasie i lokaty bankowe)	747 882	117 660
Inwestycje utrzymywane do wymagalności		
Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW	747 882	117 660
Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS		
Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych		
Razem	747 882	117 660

7. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Koszty odsetkowe:		
Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym	12 325 742	2 444 164
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	85 790	11 432
Pozostałe koszty odsetkowe	<u>6 583</u>	<u>72 102</u>
Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie	12 418 115	2 527 698
Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji	<u>12 418 115</u>	<u>2 527 698</u>
Straty z wyceny aktywów i zobowiązań finansowych:		
Straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w WGPW	4 730 538	977 248
	<u>4 730 538</u>	<u>977 248</u>
Pozostałe koszty finansowe:		
Wynik netto na różnicach kursowych	51 342	10 692
Prowizje pozostałe	3 608 817	151 233
Nabycie spółek zależnych - PCC	-	2 157 216
Koszty bankowe- wpłata na BFG	452 799	
Strata ze zbycia inwestycji	33 220	
Pozostałe koszty finansowe	103 490	-
	<u>21 398 321</u>	<u>5 824 087</u>

8. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**8.1 Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Rozwiązane odpisy aktualizujące:		
Aktywa niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	83 994	-
Aktywa finansowe	-	-
Należności handlowe	-	-
Inne aktywa - należności pozostałe	463 634	-
	<u>547 628</u>	<u>-</u>
Pozostałe przychody operacyjne:		
Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		
Dotacje	-	-
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	95 049	28 180
	<u>642 677</u>	<u>28 180</u>

8.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Straty ze zbycia aktywów:		
Strata ze sprzedaży majątku trwałego	358 175	-
	<u>358 175</u>	<u>-</u>
Utworzone odpisy aktualizujące:		
Wartość firmy	-	-
Aktywa niematerialne	479 949	-
Rzeczowe aktywa trwałe	20 216 164	392 852
	<u>20 696 113</u>	<u>392 852</u>
Pozostałe koszty operacyjne:		
Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego	-	-
Odszkodowania	1 006 940	7 000
Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne)	122 649	89 513
	<u>22 183 877</u>	<u>489 365</u>

9. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**9.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy**

	<u>Stan na</u> <u>30/11/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u>
	PLN	PLN
Bieżący podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	2 682 772	-
Dotyczący poprzednich lat	-	-
Inne	-	-
	<u>2 682 772</u>	<u>-</u>
Odroczony podatek dochodowy:		
Dotyczący roku bieżącego	(5 794 971)	(4 435 739)
	<u>(5 794 971)</u>	<u>(4 435 739)</u>
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	<u>(3 112 199)</u>	<u>(4 435 739)</u>

W zakresie podatku dochodowego, Grupa podlega przepisom ogólnym w tym zakresie. Grupa nie stanowi podatkowej grupy kapitałowej, jak również nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego kształtuje się następująco:

	<u>Stan na</u> <u>30/11/2015</u>	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u>
	PLN	PLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(25 711 964)	(22 339 626)
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	(4 885 273)	(4 244 529)
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	(123 848)	(35 184)
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	8 918 996	857 871
Efekt pozostałych zmian podstawy opodatkowania	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie	-	-
Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie	-	3 218 705
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	(1 525 768)	-
Pozostałe [różnice kursowe, wyk. Rezerw, korekty konsolidacyjne]	501 456	206 455
	<u>2 885 563</u>	<u>3 318</u>
Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	<u>(3 112 199)</u>	<u>(4 435 739)</u>
Efektywna stawka procentowa	12,1%	19,9%

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2015 i 2013 wynosi 19% i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Podatek bieżący		
Inne	-	-
Podatek odroczony		
Z tytułu dochodów i kosztów ujętych w pozostałych całkowitych dochodach:		
Zyski /straty aktuarialne	55 805	(26 548)
	55 805	(26 548)
Z tytułu zysków / strat z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeniesionych do początkowej wartości bilansowej pozycji zabezpieczanych		
Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody	55 805	(26 548)

9.4 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Bieżące aktywa podatkowe			
Należny zwrot podatku	1 699 762	789 499	-
Inne	-	-	-
	1 699 762	789 499	-
Bieżące zobowiązania podatkowe			
Podatek dochodowy do zapłaty	-	-	-
	-	-	-

9.5 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	<u>Stan na</u> <u>30/11/2015</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u> PLN	<u>Stan na</u> <u>01/01/2013</u> PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			-
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(14 397 928)	(20 248 703)	-
	<u>(14 397 928)</u>	<u>(20 248 703)</u>	<u>-</u>

Okres zakończony 30/11/2015

	<u>Stan na początek</u> <u>okresu</u> PLN	<u>Nabycie spółki</u> <u>zależnej</u> PLN	<u>Ujęte w wynik</u> PLN	<u>Ujęte w pozostałych</u> <u>całkowitych dochodach</u> PLN	<u>Ujęte</u> <u>bezpośrednio w</u> <u>kapitale</u> <u>własnym</u> PLN	<u>Przeniesione</u> <u>z kapitału</u> <u>własnego na</u> <u>wynik</u> PLN	<u>Stan na koniec</u> <u>okresu</u> PLN
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:							
Rzeczowe aktywa trwałe	(25 590 042)			6 785 262			(18 804 781)
Leasing finansowy	(135 085)			(15 912)			(150 997)
Aktywa niematerialne	(29 456)						(29 456)
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	-						-
Aktywa finansowe DDS	-						-
Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW	185 677			517 384			703 061
Odroczone przychody	5 445			(5 445)			-
Niezrealizowane różnice kursowe	(887)			(4 291)			(5 178)
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 452 161				55 805		1 749 134
Należności wątpliwe	256 164			(87 244)			168 920
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	-						-
Pozostałe zobowiązania	102 325			89 788			192 113
Inne zobowiązania finansowe	(198 213)			173 442			(24 771)
	<u>(23 951 911)</u>			<u>7 694 152</u>	<u>55 805</u>	<u>-</u>	<u>(16 201 955)</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi							
Straty podatkowe	3 703 208			(1 899 181)			1 804 027
Ulgi podatkowe	-						-

Pozostałe	-	-	-	-	-	-
	<u>3 703 208</u>	<u>(1 899 181)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 804 027</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	(20 248 703)	-	5 794 971	-	55 805	- (14 397 928)

**Okres zakończony 31/12/2013
(przekształcony)**

	<u>Stan na początek okresu</u>	<u>Nabycie spółki zależnej</u>	<u>Ujęte w wynik</u>	<u>Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach</u>	<u>Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym</u>	<u>Przeniesione z kapitału własnego na wynik</u>	<u>Stan na koniec okresu</u>
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego:							
Rzeczowe aktywa trwałe		-25 252 934	(337 108)				(25 590 042)
Leasing finansowy		-67 533	(67 552)				(135 085)
Aktywa niematerialne		-29 456					(29 456)
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW		0					-
Aktywa finansowe DDS		0					-
Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW		0	185 677				185 677
Odroczone przychody		0	5 445				5 445
Należności wątpliwe		0	(887)				(887)
Rezerwy na świadczenia pracownicze		762 160	716 549	(26 548)			1 452 161
Należności wątpliwe		128 082	128 082				256 164
Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń		0					-
Pozostałe zobowiązania		0	102 325				102 325
Inne		-198 213					(198 213)
	<u>-</u>	<u>-24 657 894</u>	<u>732 531</u>	<u>(26 548)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(23 951 911)</u>
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi							
Straty podatkowe	-	-	3 703 208	-	-	-	3 703 208
Ulgi podatkowe	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe	-	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 703 208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3 703 208</u>
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	-	-	4 435 739	(26 548)	-	-	(20 248 703)

10. Działalność zaniechana

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

11. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

12. Wynik na działalności kontynuowanej**Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej**

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Zysk z działalności kontynuowanej	(22 599 765)	(17 903 887)
Udziałowcom niedającym kontroli		
Razem	<u>(22 599 765)</u>	<u>(17 903 887)</u>

12.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Odwroćcie odpisów aktualizujących należności handlowych	463 634	-

12.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych	(33 525 964)	(5 625 065)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(1 686 324)	(382 324)
Razem amortyzacja i umorzenie	<u>(35 212 288)</u>	<u>(6 007 389)</u>

12.4 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

<u>0</u>	<u>0</u>
----------	----------

12.5 Świadczenia pracownicze

Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 39)		
Programy określonych składek /ZUS płacony przez pracodawcę	(4 923 878)	(2 524 496)
Programy określonych świadczeń	-	-
	<u>(4 923 878)</u>	<u>(2 524 496)</u>
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Inne świadczenia pracownicze	(30 379 062)	(3 352 483)
Razem koszty świadczeń pracowniczych	<u>(35 302 940)</u>	<u>(5 876 979)</u>

13. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na
	30/11/2015	31/12/2013	01/01/2013
	PLN'	PLN'	PLN'
Grunty własne	47 239 849	47 785 543	
Budynki	67 772 583	86 294 113	
Maszyny i urządzenia	25 080 887	42 113 725	
Urządzenia w leasingu finansowym	1 232 935	2 372 986	-
Środki transportu	6 740 282	13 261 174	
Inne środki trwałe	1 111 665	595 491	
Środki trwałe w budowie	2 649 215	5 083 900	
	151 827 414	197 506 932	-

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto							
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	-	-	-	-	1 544
Zakupy			1 325 850				1 325 850
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	1 373 256	780 974	1 262 338	47 073	144 799		3 608 440
Przejęcia w formie nabyć jednostek gospodarczych	46 587 546	87 410 530	44 400 800	14 391 120	506 070		193 296 066
Środki trwałe w budowie						5 083 900	5 083 900
Zawarcie umowy leasingu finansowego							-
Przesunięcie do inwestycji w nieruchomości	(175 244)						(175 244)
Wpływ różnic kursowych					(7 000)		(7 000)
Likwidacja	(71)						(71)
Stan na 31 grudnia 2013 roku	47 785 487	88 191 505	46 988 988	14 438 193	643 869	5 083 900	203 133 485
Zakupy							-
Przyjęcia ze środków trwałych w budowie	1 015 481	3 484 009	2 873 451		530 785		7 903 725
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych							-
Środki trwałe w budowie						(2 434 685)	(2 434 685)
Zawarcie umowy leasingu finansowego				1 233 272			1 233 272
Przemieszczenie wewnętrzne					405 722		405 722
Przekwalifikowanie z inwestycji		201 336					201 336
Wpływ różnic kursowych							-
Likwidacja		(25 542)	(129 374)		(23 510)		(178 426)
Sprzedaż	-	-	(1 321 080)	(155 583)	-	-	(1 476 663)
Stan na 30 listopada 2015 roku	48 800 968	91 851 308	48 411 985	15 515 882	1 556 865	2 649 215	208 787 767

	Grunty własne	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie i zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości							
Stan na 1 stycznia 2013 roku	-	-	(1 544)	-	-	-	(1 544)
Likwidacja	56	-	-	-	-	-	56
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-	-	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	-	-	-	-
Koszty amortyzacji	0	(1 897 392)	(2 502 277)	(1 177 019)	(48 377)	-	(5 625 065)
Różnice kursowe netto	-	-	-	-	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 roku	56	(1 897 392)	(2 503 821)	(1 177 019)	(48 377)	-	(5 626 553)
Likwidacja	-	9 878	41 154	-	15 909	-	66 941
Sprzedaż	-	-	227 700	25 807	-	-	253 507
Inne zwiększenia	-	(6 691)	-	(97)	(129)	-	(6 918)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek przeszacowania	-	-	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	(1 561 189)	(11 028 200)	(4 983 903)	(592 316)	(53 732)	-	(18 219 339,64)
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	-	-	411	-	-	411
Koszty amortyzacji	-	(11 156 320)	(14 880 922)	(7 032 386)	(358 871)	-	(33 428 500)
Wpływ różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmniejszenia	-	-	99	-	-	-	99
Stan na 30 listopada 2015 roku	(1 561 133)	(24 078 725)	(22 099 693)	(8 775 601)	(445 201)	-	(56 960 353)

13.1 Utrata wartości aktywów ujęta w bieżącym roku

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w odniesieniu do składników rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w bieżącym roku wyniosły 20.696.113,16 PLN PLN. Odpisy w kwocie 18.706.387,43 PLN wynikają z przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów przypisanych do Ośrodków Palenica i Mosorny Groń. W bieżącym roku zyski wygenerowane przez ZKL Palenica i OTN Mosorny Groń były ujemne. W skład ośrodka Palenica wchodzi: kolej linowa, zjeżdźalnia grawitacyjna oraz wyciąg Szafranówka, w skład OTN Mosorny Groń wchodzi kolej linowa Kwoty odpisu z podziałem na grupy środków trwałych zostały zaprezentowane w nocie 13 (18.219.339,64 PLN), w nocie 14 (7.075,39 PLN) w nocie 13 (479.972,4 PLN) zaprezentowano odpis na aktywa niematerialne. Wartość odzyskiwalną ośrodków obliczono na poziomie wartości użytkowej z zastosowaniem stopy dyskonta 10,7%. Pozostałe odpisy aktualizujące wartość aktywów dotyczą środków trwałych w budowie (1.989.725,96 PLN).

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych kosztów operacyjnych (nota 8).

13.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Spółka przystąpiła do umów kredytów terminowych i kredytu odnawialnego, które zabezpieczona są:

- 1.hipoteką na nieruchomościach;
2. zastawem rejestrowym na aktywach (wszystkich prawach i rzeczach ruchomych wchodzących w skład jednostki) wraz z poddaniem się egzekucji w związku z zastawem;
3. zastawem finansowym i zastawem rejestrowym na rachunkach bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych;
4. zastawami finansowymi i zastawem rejestrowym na akcjach w spółki stanowiących własność Altura. S.a.r.l;
5. zastawami finansowymi i zastawem rejestrowym na akcjach w spółce Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.;
6. poręczeniem za należne i terminowe wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy do max. kwoty nieprzekraczającej 75 mln PLN.
- 7.przelewem z wierzytelności umów; oraz
- 8.poddaniem się egzekucji z całego majątku

Wartość nominalna akcji objętych zastawem wyniosła:

31.12.2013 244.868 tys. PLN

30.11.2015 206.959 tys. PLN

Wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych objętych hipoteką i zastawem wyniosła:

31.12.2013 – 230.886 tys. PLN

30.11.2015 – 181.799 tys. PLN

Po dniu bilansowym spółka podpisała aneksy dotyczące zabezpieczenia kredytu w związku z połączeniem z dawną spółką Polskie Koleje Linowe oraz nabyciem kolejnych akcji Kolei Gondolowych Jaworzyna Krynicka.

Ponadto zobowiązania jednostki wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone weksłami in blanko o wartości 2.126.136,57 PLN na 30.11.2015,na 31.12.2013 wartość zabezpieczenia wyniosła 1.542.475 PLN.

14. Nieruchomości inwestycyjne

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Wartość księgowa nieruchomości inwestycyjnych	1 173 341	1 472 669	-
	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	1 472 669	-	
Zwiększenia			
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych		1 313 719	
Przeklasyfikowanie ze środków trwałych o nieruchomości		182 244	
Zbycia			
Trwała utrata wartości	(7 075)		
Przeniesienia do rzeczowych aktywów trwałych	(194 789)		
Inne przeniesienia [opisać]			
Nieruchomości zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
Koszty amortyzacji	(97 464)	(23 293)	
Wpływ różnic kursowych			
Pozostałe zmiany	-		-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 173 341	1 472 669	-

Wszystkie nieruchomości inwestycyjne Grupy są jej własnością.

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN	PLN
Przychody z czynszów z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	1 946 059	241 720

15. Udziały w jednostkach zależnych**15.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych**

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 listopada 2015 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę		
			Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	Przewóz osób kolejami linowymi i wyciągami narciarskimi	Krynica Zdrój	83,74%	78,64%	0%
PKL Food Sp. z o.o.Sp.k	Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne	Zakopane	99,00%	0,00%	
Tangara IP Sp z o.o.	Dzierżawa wartości intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim	Wrocław	100,00%	0,00%	

Wartość udziałów w poszczególnych spółkach według stanu na 1 stycznia 2013: 0 PLN

Wartość udziałów w poszczególnych spółkach według stanu na 31 grudnia 2013 w PLN :

1) Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	52 594 981
	<u>52 594 981</u>

Wartość udziałów w poszczególnych spółkach według stanu na 30 listopada 2015 w PLN :

1) Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.	56 190 122
2) PKL Food Sp. z o.o. Sp.k	4 950
3) Tangara IP Sp. z o.o.	8 080
	<u>56 203 152</u>

Tangara IP sp.z o.o. posiada 100% udziałów w PKL Food sp. z. o.o. Wartość posiadanych udziałów wynosi 5000 PLN.PKL Food sp.z o.o jest spółką zależną w sposób pośredni.

16. Udziały w jednostkach stowarzyszonych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

17. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

18. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 30/11/2015		Stan na 31/12/2013		Stan na 01/01/2013	
	PLN		PLN		PLN	
Skapitalizowane prace rozwojowe						
Koncesje i patenty		-		-		-
Licencje		35 657 066		37 176 838		-
w tym PWUG		35 119 571		36 356 752		-
		35 657 066		37 176 838		-

Wartość brutto	Skapitalizo-	Koncesje i	Znaki	Licencje, w tym prawa	Razem
	wane prace rozwojowe	patenty	handlowe	użytkowania gruntów	
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Stan na 1 stycznia 2013 roku				3 100	3 100
Zwiększenia w wyniku nabyć	-	-	-	15 000	15 000
Przejęcia w formie nabyć jednostek gospodarczych	-	-	-	37 544 162	37 544 162
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	-	-	37 562 262	37 562 262
Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć	-	-	-	672 682	672 682
Likwidacja	-	-	-	(73 022)	(73 022)
Stan na 30 listopada 2015 roku	-	-	-	38 161 922	38 161 922

	<u>Skapitalizo- wane prace rozwojowe</u>	<u>Koncesje i patenty</u>	<u>Znaki handlowe</u>	<u>Licencje, w tym prawa użytkowania gruntów</u>	<u>Razem</u>
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
				(3 100)	(3 100)
Koszty amortyzacji		-		(382 324)	(382 324)
				(385 424)	(385 424)
Koszty amortyzacji	-	-	-	(1 686 323)	(1 686 323)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik	-		-	(479 972)	(479 972)
Inne	-	-	-	1 153	1 153
Likwidacja	-		-	45 711	45 711
	-	-	-	(2 504 856)	(2 504 856)

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

18.1 Istotne aktywa niematerialne

Spółka posiada prawa wieczystego użytkowania gruntów. Na 30 listopada 2015 roku średnioważony pozostający okres amortyzacji wynosi 72 Lat.

19. Pozostałe aktywa

	Stan na 30/11/2015		Stan na 31/12/2013		Stan na 01/01/2013
	PLN		PLN		PLN
Rozliczenia międzyokresowe czynne:					
Polisy ubezpieczeniowe	615 017		854 876		
Prenumeraty	997	-	601		
Dzierżawy	116 558	-	55 181		
Dostęp do serwisu internetowego	-	-	6 522		
Dostawy towarów i usług	3 961	-	7 868		
Odszkodowania	29 708	-	14 000		
Pozostałe	1 106 654	-	-		
	<u>1 872 895</u>	-	<u>939 048</u>		-
Aktywa obrotowe	627 730		410 315		
Aktywa trwałe	<u>1 245 165</u>		<u>528 734</u>		
	<u>1 872 895</u>		<u>939 048</u>		-

20. Zapasy

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Surowce	443 435	831 149	
Wyroby gotowe			
	443 435	831 149	-

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano odpisów aktualizujących zapasy.

21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Należności z tytułu dostaw i usług	725 145	343 052	
Odpis aktualizujący należności zagrożone	(4 263)	(9 363)	
	720 882	333 688	-
Należności z tytułu podatku VAT Rozrachunki z pracownikami	143 949	3 147 059	47 200
Inne należności, w tym: zaliczki otrzymane na poczet pozostałych świadczeń, rozliczenia obrotów kas biletowych, rozrachunki z tytułu kaucji gwarancyjnych, depozytów	206 712	329 253	720
Odpis na inne należności	(134 865)	(115 309)	
	936 677	3 694 690	47 920

21.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Wskaźnik cyklu inkasa należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 2 dni wynika on ze specyfiki działalności jednostki, gdzie dominuje sprzedaż gotówkowa. Jednostka utworzyła odpisy na należności przeterminowane o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego i na które jednostka nie utworzyła rezerw.

Analiza wiekowa należności przeterminowanych, ale nieobjętych odpisem z tytułu utraty wartości

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
do 90 dni	118 557	179 032	
91-180 dni	55 395	33 784	
181 -360 dni	-	93	-
pow. 360 dni	-	-	-
Razem	173 952	212 909	-
Średni wiek należności przeterminowanych (dni)	74	59	-

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013
	PLN	PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	9 363	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	8 748	47 002
reklasifikacja należności		648
Kwoty odpisane jako nieściągalne		
Kwoty odzyskane w ciągu roku	(10 175)	(45 364)
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości		-
Rozwiązanie odpisu	(3 673)	(167)
Odwrocenie dyskonta	-	-
	4 263	9 363

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług jednostka uwzględniła zmiany ich jakości od dnia udzielenia kredytu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego. Koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczona ze względu na duży zasięg bazy klientów i brak powiązań między nimi.

W kwocie odpisu na należności zagrożone uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów. Jednostka nie ma żadnego zabezpieczenia na powyższe kwoty.

22. Kapitał akcyjny

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Kapitał podstawowy	172 700 000	172 700 000	400 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji			
	172 700 000	172 700 000	400 000
Kapitał akcyjny składa się z:			
Liczba akcji	1 727 000	1 727 000	4 000
Wartość nominalna 1 akcji	100	100	100
	172 700 000	172 700 000	400 000

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 30/11/2015

Akcjonariusz	Seria Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej PLN'000
Gmina Zakopane	imiennie uprzywilejowane	3 250	325 000
Gmina Bukowina Tatrzańska	imiennie uprzywilejowane	250	25 000
Gmina Kościelisko	imiennie uprzywilejowane	250	25 000
Gmina Poronin	imiennie uprzywilejowane	250	25 000
Altura S.a.r.l.	imiennie uprzywilejowane	1 723 000	172 300 000
		1 727 000	172 700 000

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 31/12/2013

Akcjonariusz	Seria Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej PLN'000
Gmina Zakopane	imiennie zwykłe	3 250	325 000
Gmina Bukowina Tatrzańska	imiennie zwykłe	250	25 000
Gmina Kościelisko	imiennie zwykłe	250	25 000
Gmina Poronin	imiennie zwykłe	250	25 000
Altura S.a.r.l.	imiennie zwykłe	1 723 000	172 300 000
		1 727 000	172 700 000

Struktura kapitału podstawowego wg stanu na dzień 01/01/2013

Akcjonariusz	Seria Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii wg wartości nominalnej PLN'000
Gmina Zakopane	imiennie zwykłe	3 250	325 000
Gmina Bukowina Tatrzańska	imiennie zwykłe	250	25 000
Gmina Kościelisko	imiennie zwykłe	250	25 000
Gmina Poronin	imiennie zwykłe	250	25 000
		4 000	400 000

23. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Zyski zatrzymane	(41 713 873)	(18 876 202)	(224 120)
	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(18 876 202)	(224 120)	(224 120)
Zysk netto	(22 599 765)	(17 903 887)	
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)	(237 905)	113 181	
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów			-
Koszty emisji akcji	-	(861 376)	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(41 713 873)	(18 876 202)	(224 120)

23.1 ZASTOSOWANIE MSSF PO RAZ PIERWSZY

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem statutowym w rozumieniu art. 64 ust. 1 ustawy o rachunkowości. Statutowe sprawozdanie finansowe sporządzane jest w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości i za okres zakończony 30 listopada 2015 roku zostało sporządzone z datą 22 marca 2016 roku .

Okres sprawozdawczy zakończony 30 listopada 2015 roku jest pierwszym okresem, za który PKL S.A. sporządziła sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską. Datą przejścia na MSSF dla jednostki jest dzień 1 stycznia 2013 roku i na ten dzień został sporządzony bilans otwarcia.

Dane przedstawione poniżej są wymagane do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy.

Wskazanie i objaśnienie różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości, a sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg MSSF

Stosowane w PKL S.A. zasady rachunkowości zostały zmienione z dniem 1 stycznia 2013 r. dla potrzeb sprawozdania finansowego. Przejście na MSSF zostało ujęte zgodnie ze standardem MSSF 1 z dniem 1 stycznia 2013 r. jako datą przejścia. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości przyjęto jako konsekwencja przejścia na MSSF i opisano poniżej wraz z uzgodnieniem skutków przejścia na MSSF w odniesieniu do wcześniej stosowanych zasad.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF 1 STYCZNIA 2013 ROKU**

	Stan na 01/01/2013	Stan na 01/01/2013	Stan na 01/01/2013
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF
	PLN'	PLN'	PLN'
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartość firmy	-	-	-
Pozostałe aktywa niematerialne	-	-	-
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Aktywa trwałe razem	-	-	-
Aktywa obrotowe			
Zapasy	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	47 920	-	47 920
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-
Bieżące aktywa podatkowe	-	-	-
Pozostałe aktywa	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	168 509	-	168 509
	216 428	-	216 428
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-
Aktywa obrotowe razem	216 428	-	216 428
Aktywa razem	216 428	-	216 428

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ PRZEJŚCIA NA MSSF 1 STYCZNIA 2013 ROKU (cd.)

	Stan na 01/01/2013	Stan na 01/01/2013	Stan na 01/01/2013
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF
	PLN'	PLN'	PLN'
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	400 000		400 000
Kapitał zapasowy			-
Zyski zatrzymane	(224 120)		(224 120)
	<u>175 880</u>		<u>175 880</u>
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-		-
			-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	175 880		175 880
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli	-		-
			-
Razem kapitał własny	<u>175 880</u>		<u>175 880</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-		-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-		-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-		-
Rezerwa na podatek odroczone	-		-
Przychody przyszłych okresów	-		-
Pozostałe zobowiązania	-		-
			-
Zobowiązania długoterminowe razem	-		-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 549		40 549
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-		-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-		-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-		-
Przychody przyszłych okresów	-		-
Pozostałe zobowiązania	-		-
	<u>40 549</u>		<u>40 549</u>
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-		-
			-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	<u>40 549</u>		<u>40 549</u>
			-
Zobowiązania razem	<u>40 549</u>		<u>40 549</u>
			-
Pasywa razem	<u>216 428</u>		<u>216 428</u>

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 1 stycznia 2013 r.

Na dzień przejścia na MSSF, tj. 1 stycznia 2013 roku nie zidentyfikowano różnic pomiędzy PSR a MSSF.

23.3 SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Stan na	Stan na	Stan na	KOREKTY DOTYCZĄCE PREZENTACJI MSSF (1'-5')				
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013	Ujemna wartość firmy (1)	PWUG {2}	Podatek odroczoney {3}	Podatek bieżący {4}	ZFŚS {5}
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF					
AKTYWA								
Aktywa trwałe								
Rzeczowe aktywa trwałe	233 863 685	(36 356 752)	197 506 932		(36 356 752)			
Nieruchomości inwestycyjne	1 472 669	-	1 472 669					
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	52 594 981	-	52 594 981					
Długoterminowe aktywa finansowe	9 600		9 600					
Pozostałe aktywa niematerialne	820 086	36 356 752	37 176 838		36 356 752			
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych		-						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 769 248	(4 769 249)	-			(4 769 249)		
Pozostałe aktywa	528 734	-	528 734					
Aktywa trwałe razem	294 059 003	(4 769 249)	289 289 754	-	-	(4 769 249)	-	-
Aktywa obrotowe								
Zapasy	831 149	-	831 149					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 596 669	(901 979)	3 694 690				(789 499)	(112 480)
Bieżące aktywa podatkowe	-	789 499	789 499				789 499	
Pozostałe aktywa	410 315	-	410 315					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 886 515	(51 501)	11 835 014					(51 501)
	17 724 648	(163 981)	17 560 667	-	-	-	-	(163 981)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-						
Aktywa obrotowe razem	17 724 648	(163 981)	17 560 667	-	-	-	-	(163 981)
Aktywa razem	311 783 651	(4 933 230)	306 850 422	-	-	(4 769 249)	-	(163 981)

23.3

SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU (cd.)

	Stan na	Stan na	Stan na	Ujemna wartość firmy (1)	PWUG {2}	Podatek odroczony {3}	Podatek bieżący {4}	ZFŚS {5}	
	31/12/2013	31/12/2013	31/12/2013						
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF						
	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Kapitał własny									
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 700 000	-	172 700 000						
Kapitał zapasowy		-	-						
Zyski zatrzymane	(21 635 542)	2 759 339	(18 876 202)	2 823 440					
	<u>151 064 458</u>	<u>2 759 339</u>	<u>153 823 798</u>	<u>2 823 440</u>	-	-	-	-	-
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-					
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	-	-	-	-	-
Razem kapitał własny	<u>151 064 458</u>	<u>2 759 339</u>	<u>153 823 798</u>	<u>2 823 440</u>	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe									
Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe	113 038 782	-	113 038 782	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	627 710	-	627 710	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 013 291	-	3 013 291	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	24 936 388	(4 687 685)	20 248 703	-	-	(4 769 249)	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	2 823 440	(2 823 440)	-	(2 823 440)	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	162 011	-	162 011	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	-	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe razem	<u>144 601 621</u>	<u>(7 511 125)</u>	<u>137 090 497</u>	<u>(2 823 440)</u>	-	<u>(4 769 249)</u>	-	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe		-						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 045 365	(163 981)	11 881 384	-	-	-	-	(163 981)
		-	-					
Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe	2 143 523	-	2 143 523	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 041 431	-	1 041 431	-	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	758 022	-	758 022	-	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	33 064	-	33 064	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	96 167	(17 464)	78 703	-	-	-	-	-
	16 117 571	(181 445)	15 936 127	-	-	-	-	(163 981)
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	16 117 571	(181 445)	15 936 127	-	-	-	-	(163 981)
Zobowiązania razem	160 719 193	(7 692 570)	153 026 624	(2 823 440)	-	(4 769 249)	-	(163 981)
Pasywa razem	311 783 651	(4 933 230)	306 850 422	-	-	(4 769 249)	-	(163 981)
	(0)		0					

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2013 r.

1. Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości rozliczenie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki PKL SA dokonywane było poprzez systematyczne odpisy w pozostałe przychody operacyjne, zgodnie z MSSF 3 "Połączenie jednostek gospodarczych" ujemna wartość firmy została w całości uznawana za przychód okresu, w którym została ujawniona.

Pozostałe korekty dotyczą zmiany prezentacji:

2. Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów były zaliczane do środków trwałych (grunty) według zasad przewidzianych dla dotacji. Zgodnie z MSR 17 "Leasing PWUG należące do jednostki są odpłatnie nabyte i powinny być prezentowane bilansowo jako element wartości niematerialnych, gdyż PWUG nadaje użytkownikowi jedynie prawo do korzystania z gruntu, co nie może być utożsamiane z własnością samego gruntu.

3. Zgodnie z założeniami MSR 12 "Podatek dochodowy" istnieje obowiązek kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zgodnie z stosowanymi dotychczasowymi zasadami rachunkowości jednostka prezentowała aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w sztyku rozwartym. Na potrzeby niniejszego sprawozdania zostały one zaprezentowane per saldo.

4. Wyodrębnienie w osobnej pozycji rozrachunków z tytułu bieżącego podatku dochodowego, według ustawy o rachunkowości pozycja ta ujmowana była w rozrachunkach publiczno-prawnych.

5. Zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości ujęto zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego Funduszu Socjalnego, ale zgodnie z MSSF pozycja ta nie spełnia kryteriów ujęcia jej jako zobowiązanie.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015 ROKU**

	Stan na	Stan na	Stan na	KOREKTY DOTYCZĄCE PREZENTACJI MSSF (1'-7')					
	30/11/2015	30/11/2015	30/11/2015	Ujemna wartość firmy (1)	PWUG {2}	Podatek odroczoney {3}	Podatek bieżący {4}	ZFŚS {5}	
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF						
	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	
AKTYWA									
Aktywa trwale									
Rzeczowe aktywa trwale	186 946 985	(35 119 571)	151 827 414	-	(35 119 571)				
Nieruchomości inwestycyjne	1 173 341	-	1 173 341	-					
Wartość firmy	-								
Pozostałe aktywa niematerialne	537 495	35 119 571	35 657 066	-	35 119 571				
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	56 203 152		56 203 152	-					
Długoterminowe aktywa finansowe	1 053 696		1 053 696	-					
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 242 688	(4 242 688)	-	-		(4 242 688)			
Pozostałe aktywa	1 245 165	-	1 245 165	-					
Aktywa trwale razem	251 402 523	(4 242 688)	247 159 834	-	-	(4 242 688)	-	-	-
Aktywa obrotowe									
Zapasy	443 435	-	443 435	-					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 743 868	(1 807 191)	936 677	-			(1 669 761)	(107 430)	
Bieżące aktywa podatkowe	-	1 699 762	1 699 762	-			1 669 761		
Pozostałe aktywa	627 730	-	627 730	-					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 927 947	(36 331)	14 891 616	-				(36 331)	
	18 742 981	(143 760)	18 599 220	-	-	-	-	(143 761)	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-					
Aktywa obrotowe razem	18 742 981	(143 760)	18 599 220	-	-	-	-	(143 761)	-
Aktywa razem	270 145 503	(4 386 449)	265 759 054	-	-	(4 242 688)	-	(143 761)	-

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015 ROKU**

	Stan na	Stan na	Stan na	Ujemna wartość firmy (1)	PWUG (2)	Podatek odroczony (3)	Podatek bieżący (4)	ZFŚS (5)	
	30/11/2015	30/11/2015	30/11/2015						
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF						
	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA									
Kapitał własny									
Wyemitowany kapitał akcyjny	172 700 000	-	172 700 000	-	-	-	-	-	
Kapitał zapasowy		-	-	-	-	-	-	-	
Zyski zatrzymane	(44 159 760)	2 445 887	(41 713 872)	2 445 887	-	-	-	-	
	128 540 240	2 445 888	130 986 128	2 445 887	-	-	-	-	
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-	-	
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej					-	-	-	-	
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli					-	-	-	-	
Razem kapitał własny	128 540 240	2 445 888	130 986 128	2 445 887	-	-	-	-	
Zobowiązania długoterminowe									
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	96 893 151	-	96 893 151	-	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 493 651	-	2 493 651	-	-	-	-	-	
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	3 848 769	-	3 848 769	-	-	-	-	-	
Rezerwa na podatek odroczony	18 640 616	(4 242 688)	14 397 928	-	-	(4 242 688)	-	-	
Przychody przyszłych okresów	2 445 887	(2 445 887)	-	(2 445 887)	-	-	-	-	
Pozostałe zobowiązania	279 394	-	279 394	-	-	-	-	-	
Zobowiązania długoterminowe razem	124 601 468	(6 688 575)	117 912 893	(2 445 887)	-	(4 242 688)	-	-	

Zobowiązania krótkoterminowe		-		-			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 249 037,33	(143 760,71)	5 105 276,62	-	-	-	(143 760,71)
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych		-	-				
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 825 703	-	7 825 703	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 000 322	-	2 000 322	-	-	-	-
Bieżące zobowiązania podatkowe	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 485 556	-	1 485 556	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	14 418	-	14 418	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	428 757	-	428 757	-	-	-	-
	17 003 794	(143 761)	16 860 033	-	-	-	(143 761)
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	17 003 794	(143 761)	16 860 033	-	-	-	(143 761)
Zobowiązania razem	141 605 262	(6 832 336)	134 772 926	(2 445 887)	-	(4 242 688)	(143 761)
Pasywa razem	270 145 502	(4 386 449)	265 759 054	-	-	(4 242 688)	(143 761)

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2013 r.

1) Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości rozliczenie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki PKL SA dokonywane było poprzez systematyczne odpisy w pozostałe przychody operacyjne, zgodnie z MSSF 3 "Połączenie jednostek gospodarczych" ujemna wartość firmy została w całości uznawana za przychód okresu, w którym została ujawniona.

Pozostałe korekty dotyczą zmiany prezentacji:

- Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości prawa wieczystego użytkowania gruntów były zaliczane do środków trwałych (grunty) według zasad przewidzianych dla dotacji. Zgodnie z MSR 17 "Leasing" PWUG należące do jednostki są odpłatnie nabyte i powinny być prezentowane bilansowo jako element wartości niematerialnych, gdyż PWUG nadaje użytkownikowi jedynie prawo do korzystania z gruntu, co nie może być utożsamiane z własnością samego gruntu.
- Zgodnie z założeniami MSR 12 "Podatek dochodowy" istnieje obowiązek kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zgodnie z stosowanymi dotychczasowymi zasadami rachunkowości jednostka prezentowała aktywa i zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w sztyku rozwartym. Na potrzeby niniejszego sprawozdania zostały one zaprezentowane per saldo.
- Wyodrębnienie w osobnej pozycji rozrachunków z tytułu bieżącego podatku dochodowego, według ustawy o rachunkowości pozycja ta ujmowana była w rozrachunkach publiczno-prawnych.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości ujęto zobowiązanie z tytułu niewykorzystanego Funduszu Socjalnego, ale zgodnie z MSSF pozycja ta nie spełnia kryteriów ujęcia jej jako zobowiązanie.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Ujemna wartość firmy (1)	Prezentacja zmiany stanu produktów, koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki {2}	Ujęcie zysków i strat aktuarialnych w programach określonych świadczeń {3}	Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {4}	Koszty emisji akcji {5}
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF					
	PLN'	PLN'	PLN'					
Działalność kontynuowana								
Przychody ze sprzedaży	12 806 864	(179 091)	12 627 773		30 548		(209 639)	
Zysk z okazijnego nabycia	65 661	2 823 440	2 889 101	2 823 440				
Pozostałe przychody operacyjne	28 180	(0)	28 180					
Razem przychody z działalności operacyjnej	12 900 706	2 644 349	15 545 054	2 823 440	30 548		(209 639)	
Amortyzacja	(6 007 389)	-	(6 007 389)					
Zużycie surowców i materiałów	(1 627 801)	-	(1 627 801)		-			
Usługi obce	(16 880 815)	-	(16 880 815)					
Koszty świadczeń pracowniczych	(5 737 250)	(139 729)	(5 876 979)			(139 729)		
Podatki i opłaty	(930 252)	-	(930 252)					
Pozostałe koszty	(592 757)	227 105	(365 652)				209 639	
Pozostałe koszty operacyjne	(458 816)	(30 548)	(489 365)		(30 548)			
Razem koszty działalności operacyjnej	(32 235 080)	56 828	(32 178 253)	-	(30 548)	(139 729)	209 639	
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(19 334 374)	2 701 177	(16 633 199)	2 823 440		(139 729)	-	-
Przychody finansowe	117 660	-	117 660					
Koszty finansowe	(6 685 463)	861 376	(5 824 087)					861 376
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 902 177)	3 562 553	(22 339 626)	2 823 440	-	(139 729)	-	861 376
Podatek dochodowy	4 490 755	26 548	(4 435 739)			26 548		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(21 411 422)	3 507 534	(17 903 887)	2 823 440	-	(113 181)	-	861 376
Działalność zaniechana								
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(21 411 422)	3 507 534	(17 903 887)	2 823 440	-	(113 181)	-	861 376

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2013 DO 31 GRUDNIA 2013 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 31/12/2013	Ujemna wartość firmy (1)	Prezentacja zmiany stanu produktów, koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki {2}	Ujęcie zysków i strat aktuarialnych w programach określonych świadczeń {3}	Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {4}	Koszty emisji akcji {5}
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF					
	PLN'	PLN'	PLN'					
ZYSK (STRATA) NETTO	(21 411 422)	3 507 534	(17 903 887)	2 823 440	-	(113 181)	-	861 376
Pozostałe całkowite dochody								
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:								
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-					
Zyski i straty aktuarialne	-	139 729	139 729			139 729		
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	(26 548)	(26 548)			(26 548)		
	-	113 181	113 181	-		113 181	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	113 181	113 181	-		113 181	-	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(21 411 422)	3 620 715	(17 790 706)	2 823 440	-	-	-	861 376

Zmiana wyniku finansowego netto ustalonego zgodnie z PSR do MSSF:

1) Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości rozliczenie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki PKL SA dokonywane było poprzez systematyczne odpisy w pozostałe przychody operacyjne, zgodnie z MSSF 3 "Połączenie jednostek gospodarczych" ujemna wartość firmy została w całości uznawana za przychód okresu, w którym została ujawniona.

2) Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, jednostka prezentowania kosztów wytworzenia na własne potrzeby jednostki w przychodach. Zgodnie z zasadami prezentacji MSR 1, pozycje te zostały zaprezentowane jako korekta kosztów operacyjnych.

3) Zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych dotyczących odpraw emerytalnych wpływały na wynik netto bieżącego okresu, w powiązaniu z MSR 1 i MSR 19 pozycje tą ujmuje się w pełnej wysokości w pozostałych całkowitych dochodach.

4) Zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości opłaty na rzecz TPN zawarte w cenie sprzedaży były prezentowane zarówno jako element przychodów oraz kosztów operacyjnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości opartymi na MSR - opłaty są ujęte wyłącznie jako pozycja pomniejszająca przychody

5) Koszty emisji akcji zgodnie z MSR 32 powinny być ujęte w kapitale, natomiast zgodnie z polskimi standardami rachunkowości koszty te ujmuje się w kosztach finansowych.

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 LISTOPADA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 30/11/2015	Ujemna wartość firmy (1)	Prezentacja kosztów wytworzenia na własne potrzeby jednostki {2}	Ujęcie zysków i strat aktualnych w programach określonych świadczeń {3}	Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {4}
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF				
	PLN'	PLN'	PLN'				
Działalność kontynuowana							
Przychody ze sprzedaży	125 708 070	(3 508 647)	122 199 423		(339 539)		(3 169 108)
Zysk z okazijnego nabycia	-	-	-				
Pozostałe przychody operacyjne	1 020 230	(377 553)	642 677	(377 553)			
Razem przychody z działalności operacyjnej	126 728 299	(3 886 200)	122 842 100	(377 553)	(339 539)	-	(3 169 108)
Amortyzacja	(35 212 288)	-	(35 212 288)				
Zużycie surowców i materiałów	(7 915 375)	154 710	(7 760 665)		154 710		
Usługi obce	(20 428 877)	-	(20 428 877)				
Koszty świadczeń pracowniczych	(35 781 479)	478 539	(35 302 940)		184 829	293 710	
Podatki i opłaty	(5 209 240)	-	(5 209 240)				
Pozostałe koszty	(4 974 846)	3 169 108	(1 805 738)				3 169 108
Pozostałe koszty operacyjne	(22 183 877)	-	(22 183 877)				
Razem koszty działalności operacyjnej	(131 705 980)	3 802 357	(127 903 625)	-	339 539	293 710	3 169 108
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 977 681)	(83 843)	(5 061 525)	(377 553)	-	293 710	-
Przychody finansowe	747 882	-	747 882				
Koszty finansowe	(21 398 321)	-	(21 398 321)				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(25 628 120)	(83 843)	(25 711 964)	(377 553)	-	293 709,810	-
Podatek dochodowy	3 168 004	(55 805)	3 112 199			(55 805)	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(22 460 116)	(139 648)	(22 599 765)	(377 553)	-	237 905	-
Działalność zaniechana							
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO	(22 460 116,00)	(139 648,10)	(22 599 765,11)	(377 553)	-	237 905	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-

**JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 LISTOPADA 2015 [WARIANT PORÓWNAWCZY] (cd.)**

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 30/11/2015	Ujemna wartość firmy (1)	Prezentacja kosztów wytworzenia na własne potrzeby jednostki {2}	Ujęcie zysków i strat aktuarialnych w programach określonych świadczeń {4}	Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {5}
	PSR	KOREKTY MSSF	MSSF				
	PLN'	PLN'	PLN'				
ZYSK (STRATA) NETTO	(22 460 116)	(139 648)	(22 599 765)	(377 553)	-	237 905	-
Pozostałe całkowite dochody							
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:							
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-				
Zyski i straty aktuarialne	-	(293 710)	(293 710)			(293 710)	
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	55 805	55 805			55 805	
	-	(237 905)	(237 905)	-	-	(237 905)	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	-	(237 905)	(237 905)	-		(237 905)	-
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(22 460 116,00)	(377 553,05)	(22 837 670)	(377 553,05)	-	-	-
	-	-	-				
	-	-	-				
	-	-	-				

Zmiana wyniku finansowego netto ustalonego zgodnie z PSR do MSSF:

- Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości rozliczenie ujemnej wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki PKL SA dokonywane było poprzez systematyczne odpisy w pozostałe przychody operacyjne, zgodnie z MSSF 3 "Połączenie jednostek gospodarczych" ujemna wartość firmy została w całości uznawana za przychód okresu, w którym została ujawniona.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, jednostka prezentowania zmianę stanu produktów oraz koszt wytworzenia na własne potrzeby jednostki w przychodach. Zgodnie z zasadami prezentacji MSR 1, pozycje te zostały zaprezentowane jako korekta kosztów operacyjnych.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych dotyczących odpraw emerytalnych wpływały na wynik netto bieżącego okresu, w powiązaniu z MSR 1 i MSR 19 pozycje tą ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości opłaty na rzecz TPN zawarte w cenie sprzedaży były prezentowane zarówno jako element przychodów oraz kosztów operacyjnych. Zgodnie z zasadami rachunkowości opartymi na MSR - opłaty są ujęte wyłącznie jako pozycja pomniejszająca przychody

24. Kredyty i pożyczki otrzymane i leasing finansowy

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym			
Inne	-		-
	105 512 507	115 874 198	19 434 885
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym			
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	19 434 885
Kredyty bankowe	104 718 854	115 182 305	
Pożyczki od pozostałych jednostek	-	-	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	793 653	691 893	
Inne	-		-
	105 512 507	115 874 198	19 434 885
	105 512 507	115 874 198	19 434 885
Zobowiązania krótkoterminowe	8 249 394	2 380 045	
Zobowiązania długoterminowe	97 263 113	113 494 153	
	105 512 507	115 874 198	-

24.1 Podsumowanie umów kredytowych

Rodzaj kredytu/pożyczki	Data spłaty	Warunki oprocentowania	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 30.11.2015 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
terminowy, akwizycyjny i refinansowy - transza A i B	transza A: 48 mln zł spłata do 05.09.2019; transza B: 72 mln zł spłata do 05.09.2020	WIBOR 3M plus marża	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	120 000 000	103 736 921	6 843 770	96 893 151
terminowy, kredyt inwestycyjny (capex) i akwizycyjny - transza C	brak ciągnięć	WIBOR 3M plus marża	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	40 000 000	1 315	1 315	0
odnawialny - transza D	brak ciągnięć	WIBOR 3M plus marża	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 000 000	329	329	0

Wartość zobowiązania z tytułu kredytów terminowych i kredytu odnawialnego została pomniejszona o kwotę prowizji przygotowawczej podlegające rozliczeniu w czasie

Po dniu bilansowym limit Kredytu C w kwocie 40 000 000 PLN oraz limit Kredytu D w kwocie 10 000 000 PLN został anulowany.

Rodzaj kredytu/pożyczki	Data spłaty	Warunki oprocentowania	Nazwa banku/pożyczkodawcy	Kwota umowna	Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2013 roku	Część krótkoterminowa	Część długoterminowa
terminowy, akwizycyjny i refinansowy - transza A i B	transza A: 48 mln zł spłata do 05.09.2019; transza B: 72 mln zł spłata do 05.09.2020	WIBOR 3M plus marża	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	120 000 000	115 129 702	2 090 920	113 038 782
terminowy, kredyt inwestycyjny (capex) i akwizycyjny - transza C	brak ciągnięć	WIBOR 3M plus marża	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	40 000 000	42 082	42 082	0
odnawialny - transza D	brak ciągnięć	WIBOR 3M plus marża	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	10 000 000	10 521	10 521	0

Na dzień 01.01.2013 Spółka nie posiadała umów kredytu

24.2 Zabezpieczenia

Spółka przystąpiła do Umowy Kredytów terminowych i kredytu odnawialnego, która zabezpieczona jest (zarówno na 30.11.2015 jak i 31.12.2013):

1. hipoteką na nieruchomościach;
2. zastawem rejestrowym na aktywach (wszystkich prawach i rzeczach ruchomych wchodzących w skład przedsiębiorstwa) wraz z poddaniem się egzekucji w związku z zastawem;
3. zastawem finansowym i zastawem rejestrowym na rachunkach bankowych wraz z pełnomocnictwem do rachunków bankowych;
4. zastawami finansowymi i zastawem rejestrowym na akcjach spółki stanowiących własność Altura S.a.r.l.;
5. zastawami finansowymi i zastawem rejestrowym na akcjach w spółce Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A.;
6. poręczeniem za należne i terminowe wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy do max. kwoty nieprzekraczającej 75 mln zł.
7. przelew wierzycelności z umów;
8. oraz poddanie się egzekucji z całego majątku.

Spółka jest w trakcie zmiany sposobu zabezpieczenia kredytów.

Zmiana sposobu zabezpieczenia kredytu (po dacie bilansowym) polega na ustanowieniu nowych zastawów rejestrowych i finansowych na akcjach spółki KGJK S.A. nabytych przez PKL w lutym 2016 r., jak i akcjach nabytych wcześniej, ale jeszcze nie zastawionych.

Kolejną zmianą sposobu zabezpieczenia dotyczy zmiany wysokości zabezpieczenia na ustanowionych już hipotekach na nieruchomościach spółki (poprzez zwiększenie wartości hipoteki już ustawionej w ramach udzielonego kredytu i już ustanowionych zabezpieczeń).

Wartość nominalna akcji objętych zastawem wyniosła:

31.12.2013 244.868 tys. PLN
30.11.2015 206.959 tys. PLN

Wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych objętych hipoteką i zastawem wynosiła:

31.12.2013 – 230.886 tys. PLN
30.11.2015 – 181.799 tys. PLN

Na dzień 01.01.2013 Spółka nie posiadała zabezpieczeń na majątku spółki.

24.3 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym nie nastąpiły naruszenia postanowień umowy kredytowej

25. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'	PLN'	PLN'
Zobowiązania z tytułu transakcji IRS	3 700 321 -	977 248 -	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	793 653	691 893	-
	4 493 973 -	1 669 141	-
Zobowiązania krótkoterminowe	2 000 322	1 041 431	-
Zobowiązania długoterminowe	2 493 651	627 710	-
	4 493 973	1 669 141	-

25.1 Ogólne warunki transakcji IRS

W ramach kontraktów swap (IRS) stóp procentowych PKL S.A. zgadza się wymienić różnicę między stałą a zmienną stopą procentową obliczoną w odniesieniu do nominalnych kwot kapitału.

Celem zawarcia transakcji IRS (Interest Rate SWAP) jest zabezpieczenie przepływów finansowych związanych ze spłatą zobowiązań z tytułu zaciągniętych kredytów. Spółka wymienia zmienną stopę procentową na stałą kontraktową stopę procentową.

Nominał w PLN 80 000 000

Dzień zakończenia ostatniego Okresu Odsetkowego (data zapadalności) 2017-12-29

25.2 Leasing finansowy

Jednostka użytkuje część środków transportu oraz urządzeń do uprawy śniegu w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umowy leasingu wynosi od 3 do 5 lat (od 4 do 5 lat w roku 2013). Jednostka ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę jego wartości nominalnej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

	Minimalne opłaty leasingowe Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'	PLN'	PLN'
Nie dłużej niż 1 rok	449 209	278 295	-
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	381 922	481 054	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
	831 131	759 349 -	-
Minus przyszłe obciążenia finansowe	(37 478)	(67 456)	-
Wartość minimalnych opłat leasingowych	793 653	691 893 -	-

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'	PLN'	PLN'
Nie dłużej niż 1 rok	423 691	236 522	-
Dłużej niż 1 rok i do 5 lat	369 962	455 371	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
	793 653	691 893 -	-
Minus przyszłe obciążenia finansowe	-	-	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	793 653	691 893 -	-

26. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 230 573	856 393	-
Rezerwa na jubileusze	2 827 969	2 468 055	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	550 607	376 697	-
Pozostałe rezerwy pracownicze	725 176	70 169	-
	5 334 325	3 771 313	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 485 556	758 022	o
Rezerwy długoterminowe	3 848 769	3 013 291	o
	5 334 325	3 771 313	0

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na jubileusze	Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	Pozostałe rezerwy pracownicze	Razem
	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'	PLN'
Stan na 1 stycznia 2013 r.	0	0	0	0	-
Nabycie jednostek zależnych	1 085 570	2 753 956	160 327	-	3 999 853
Ujęcie rezerw dodatkowych rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	113 332	240 245	464 185	70 169	887 930
rezerwy wykorzystane w okresie	(39 169)	(279 453)	-	-	(318 622)
Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(163 611)	(246 693)	(247 815)	-	(658 119)
inne	(139 729)	-	-	-	(139 729)
	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2013 r.	856 393	2 468 055	376 697	70 169	3 771 313
Ujęcie rezerw dodatkowych rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat	230 863	866 406	1 081 653	3 901 246	6 080 168
rezerwy wykorzystane w okresie	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	(72 184)	(496 300)	(907 742)	(3 246 213)	(4 722 440)
inne	216 670	-	-	-	216 670
	(1 169)	(10 191)	-	(25)	(11 386)
Stan na 30 listopada 2015 r.	1 230 573	2 827 969	550 607	725 176	5 334 325

Analiza wrażliwości

Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości na 30.11.2015 dla każdego istotnego założenia aktuarialnego przy założeniu, że wszystkie inne założenia aktuarialne pozostały niezmiennione.

	Wartość bilansowa	Stopa dyskontowa		stopa wzrostu wynagrodzeń	
		-0,50%	0,50%	-0,50%	0,50%
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 230 573	1 304 730	1 162 578	1 163 055	1 303 427
Rezerwa na jubileusze	2 827 969	2 958 778	2 706 394	2 707 238	2 956 509
	4 058 542	4 263 508	3 868 972	3 870 293	4 259 936

	Wartość bilansowa	Wskaźnik rotacji	
		-0,50%	0,50%
Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe	1 230 573	1 271 511	1 192 278
Rezerwa na jubileusze	2 827 969	2 929 674	2 732 204
	4 058 542	4 201 185	3 924 482

Analiza zapadalności rezerw na świadczenia pracownicze na 30 listopada 2015

	Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe	Rezerwa na jubileusze	Razem
do 1 roku	53 830	155 943	209 773
od 1 roku do 5 lat	132 754	961 350	1 094 104
powyżej 5 lat	1 043 989	1 710 676	2 754 665
	1 230 573	2 827 969	4 058 542

27. Pozostałe zobowiązania

	<u>Stan na 30/11/2015</u>	<u>Stan na 31/12/2013</u>	<u>Stan na 01/01/2013</u>
	PLN	PLN	PLN
Kaucje z tytułu zabezpieczenia wykonanych robót i usług	279 394	162 011	-
Rozliczenia międzokresowe -koszty audytu	59 806	45 500	-
Rozliczenia międzykresowe -koszty usług wyceny majątku	-	33 203	-
Rozliczenia międzykresowe -koszty usług doradczych	83 000		
Rozliczenia międzykresowe -koszty usług marketingowych	251 979		
Rozliczenia międzykresowe - opłata środowiskowa	33 973	-	-
Inne			
	<u>708 151</u>	<u>240 714</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe	428 757	78 703	
Zobowiązania długoterminowe	279 394	162 011	-
	<u>708 151</u>	<u>240 714</u>	<u>-</u>

28. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>Stan na 30/11/2015</u>	<u>Stan na 31/12/2013</u>	<u>Stan na 01/01/2013</u>
	PLN	PLN	PLN
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 324 063	6 672 843	40 549
Zobowiązania inwestycyjne	194 178	3 135 172	
Rozrachunki z tytułu podatku VAT	-	1 575	
Zobowiązania publiczno-prawne [PIT, ZUS, PFRON, inne]	1 482 739	981 954	
Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń	712 455	682 637	
Inne	391 843	407 204	
	<u>5 105 277</u>	<u>11 881 384</u>	<u>40 549</u>

Średni termin zapłaty za dostawy wynosi średnio 25 dni. Jednostka posiada zasady zarządzania ryzykiem finansowym zapewniające regulowanie zobowiązań w wyznaczonym terminie.

29. Umowy leasingu operacyjnego**29.1 Jednostka jako leasingobiorca****29.1.1 Warunki leasingu**

Leasing operacyjny dotyczy głównie dzierżawy gruntów pod trasy narciarskie, reklamę, budynków i budowli, terminali.

29.1.2 Płatności ujęte w kosztach

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013
	PLN'	PLN'
Minimalne opłaty leasingowe	2 613 456	1 386 832
Warunkowe opłaty leasingowe	-	-
Opłaty otrzymane z tytułu podnajmu	-	-
	2 613 456	1 386 832

29.1.3 Płatności z tytułu nierozwiązywalnych umów leasingu operacyjnego

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'	PLN'	PLN'
Do roku	849 447	968 478	-
w tym PWUG	235 432	249 259	-
Od 1 roku do 5 lat	2 630 879	2 791 535	-
w tym PWUG	941 727	997 037	-
Ponad 5 lat	18 734 284	20 672 619	-
w tym PWUG	16 247 366	17 697 402	-
	22 214 610	24 432 631	-

29.2 Jednostka jako leasingodawca**29.2.1 Warunki leasingu**

Leasing operacyjny dotyczy głównie najmu, dzierżawy: budynków, lokali, placów, powierzchni reklamowych

29.2.2 Płatności z tytułu nierozwiązanych umów leasingu operacyjnego

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN'	PLN'	PLN'
Do roku	1 496 161	2 021 962	-
Od 1 roku do 5 lat	2 375 442	203 414	-
Ponad 5 lat	87 920	210 280	-
	3 959 524	2 435 656	-

30. Instrumenty finansowe

30.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Jednostka zarządza kapitałem by zagwarantować, zdolność do kontynuowania działalności przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania jednostki nie zmieniła się od 2013 roku.

Struktura kapitałowa jednostki obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, leasing finansowy (ujawnione w notcie nr 25), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 36) oraz kapitał jednostki, w tym wyemitowane akcje, zysk zatrzymany (ujawnione odpowiednio w notach 22, 23).

Na jednostkę nie są nałożone żadne zewnętrzne wymagania kapitałowe za wyjątkiem tego, iż zgodnie z art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy. Z uwagi na straty jednostki na dzień 30 listopada 2015 roku wynosi 0,00 PLN (2013: 0,00 PLN).

Realizacja ogólnej strategii zapewnia prawidłowe relacje zadłużenia monitorowane za pomocą wskaźników. W ramach przeglądów analizuje się koszt kapitału oraz rodzaje ryzyka związanego z każdą klasą kapitału.

Spółka monitoruje stan kapitałów natępującymi wskaźnikami:

30.1.1 Wskaźnik dźwigni finansowej

Wskaźnik dźwigni finansowej na koniec roku kształtuje się następująco:

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Zadłużenie (i)	105 512 507	115 874 198	19 434 885
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży)	(14 891 616)	(11 835 014)	(168 509)
Zadłużenie netto	90 620 891	104 039 183	19 266 376
Kapitał własny (ii)	130 986 128	153 823 798	175 880
Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego	69,18%	67,64%	10954,28%

(i) Zadłużenie rozumiane jest jako suma wszystkich zobowiązań oprocentowanych.

(ii) Kapitał własny obejmuje kapitał wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wzrost wskaźnika dźwigni finansowej wynika ze wzrostu finansowania zewnętrznego przez jednostkę.

30.2 Kategorie instrumentów finansowych

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne	14 891 616	11 835 014	168 509
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)			
Przeznaczone do obrotu			
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW			
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających			
Inwestycje utrzymywane do wymagalności			
Pożyczki i należności	1 774 578	333 688	-
należności handlowe	720 882	333 688	-
pożyczki	1 053 696		
Zobowiązania finansowe			
Wyceniane w WGPW			
Przeznaczone do obrotu	3 700 321	977 248	-
Sklassyfikowane do wyceny w WGPW			
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających			
Koszt zamortyzowany	108 090 553	125 760 916	40 549
zobowiązania handlowe	2 324 063	6 672 843	40 549
pożyczki i kredyty otrzymane	104 718 854	115 182 305	
zobowiązania z tyt. leasingu	793 653	691 893	
pozostałe zobowiązania	253 983	3 213 875	

Wartość godziwa zobowiązań finansowych pozostaje na poziomie zbliżonym do skorygowanej ceny nabycia tych zobowiązań.

30.3 Cele zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta spółka należą kredyty. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność operacyjną i inwestycyjną Spółki. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych wykorzystywanych przez Spółkę obejmują ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyk - zasady te zostały omówione w skrócie poniżej.

30.4 Ryzyko stopy procentowej i zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Działalność jednostki wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian stóp procentowych (patrz nota 32.5). Jednostka posiada instrumenty pochodne wykorzystywane do zarządzania ryzykiem kursowym i stóp procentowych, obejmujące swapy stóp procentowych w celu obniżenia ryzyka wynikającego z rosnących stóp procentowych.

Działalność ta podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń. Narażenie na wszystkie rodzaje ryzyka stóp procentowych mierzy się stosując analizę wrażliwości (nota 30.5)

30.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Jednostka nie zawiera znaczących transakcji denominowanych w walutach obcych. W związku z tym nie pojawia się znaczące ryzyko wahań kursów walut. Ryzyko walutowe jest okresowo weryfikowane na poziomie centralnego szczebla zarządzania.

30.5.1 Wrażliwość na wahania stóp procentowych

Przedstawione poniżej analizy wrażliwości oparto o stopień narażenia na ryzyko stóp procentowych zarówno instrumentów pochodnych oraz pozostałych instrumentów finansowych na dzień bilansowy. W przypadku zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym zakłada się na potrzeby analizy, że kwota zobowiązań niespłaconych na dzień bilansowy była niezapłacona przez cały rok. W sprawozdaniach wewnętrznych dotyczących ryzyka stopy procentowej dla kluczowych członków kierownictwa wykorzystuje się wahania w górę i w dół o 50 punktów bazowych, co odzwierciedla ocenę kierownictwa dotyczącą prawdopodobnej zmiany stóp procentowych.

W przypadku kredytów ekspozycja na ryzyko stóp procentowych na dzień 30.11.2015 wynosi 106.181.966,30 PLN

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe/niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

a) w okresie zakończonym dnia 30.11.2015

Wynik finansowy wzrosłyby/spadłyby o 73.047,38 PLN

b) w okresie zakończonym dnia 31.12.2013

Wynik finansowy nie uległby zmianie

Na dzień 01 stycznia 2013 jednostka nie była narażona na ryzyko stóp procentowych

W zakresie IRS ekspozycja na ryzyko stóp procentowych na poszczególne dni bilansowe wynosi

Odchylenie krzywej	-0,50%	0,00%	0,50%
31 grudnia 2013	-2 153 674	-870 063	388 455
30 listopada 2015	-3 936 208	-3 155 498	-2 367 998

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych niższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

a) na 31 grudnia 2013: wynik finansowy byłby mniejszy o 1.039.724,86 zł

b) na 30 listopada 2015: wynik finansowy byłby mniejszy o 632.375,43 zł

Gdyby stopy procentowe były o 50 punktów bazowych wyższe, a wszystkie inne zmienne zachowały stałą wartość, to:

a) na 31 grudnia 2013: wynik finansowy byłby wyższy o 1.019.399,63 zł

b) na 30 listopada 2015: wynik finansowy byłby wyższy o 637.875 zł

Spółka na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej, zawarła transakcje w ramach których otrzymuje płatności odsetkowe oparte o zmienną stopę, co przekłada się na zmianę ich wysokości pod wpływem zmiany stopy procentowej. Płatności realizowane przez Spółkę oparte są o stopę stałą. Obniżenie rynkowej stopy procentowej powoduje spadek wartości godziwej transakcji, natomiast wzrost stopy procentowej powoduje odwrotny skutek.

30.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego jednostka poniesie straty finansowe. Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej

Spółki prowadzi głównie sprzedaż usług za gotówkę. W związku z powyższym ryzyko kredytowe kontrahentów jest znacznie ograniczone.

Ryzyko kredytowe dotyczące środków płynnych i instrumentów pochodnych jest ograniczone, ponieważ kontrahentami Spółki są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

30.6.1 Zabezpieczenie ryzyka kredytowego

W celu zabezpieczenia ryzyka wywiązania się ze zobowiązań przez wierzycieli spółek Grupy, kontrahenci z którymi zawierane są umowy najmu, dzierżawy pomieszczeń zobowiązani są do uiszczenia na rzecz Spółki kaucji gwarancyjnej lub gwarancji bankowej w wysokości określonej w umowie. Ponadto przed przyjęciem nowego klienta sprzedaż dla klientów instytucjonalnych Grupa stosuje system oceny kredytowej i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe, które podlegają okresowej weryfikacji.

Spółka na potrzeby zabezpieczenia się przed ryzykiem stopy procentowej, zawarła transakcje w ramach których otrzymuje płatności odsetkowe oparte o zmienną stopę, co przekłada się na zmianę ich wysokości pod wpływem zmiany stopy procentowej. Płatności realizowane przez Spółkę oparte są o stopę stałą. Ujemna wartość wyceny na 31 grudnia 2013 r., podczas gdy transakcja była zawarta na początku grudnia, może wynikać np. z marży banku. W związku z tym wycena dokonana na dzień zawarcia transakcji również byłaby ujemna. Obniżenie rynkowej stopy procentowej powoduje spadek wartości godziwej transakcji, natomiast wzrost stopy procentowej powoduje odwrotny skutek.

30.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednostki, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Spółce ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu otwartych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych. Nota 30.7.2 podaje szczegółowe informacje dotyczące niewykorzystanych linii kredytowych, którymi jednostka dysponuje jako narzędziami redukcji ryzyka płynności.

	Stan na 30/11/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Aktywa finansowe (+)	16 666 194	12 168 703	168 509
Pożyczki i należności, w tym	1 774 578	333 688	-
Należności handlowe	720 882	333 688	-
Pożyczki	1 053 696	-	-
Środki pieniężne	14 891 616	11 835 014	168 509
Pozostałe aktywa finansowe			
Zobowiązania finansowe (-)	(112 831 061)	(127 307 378)	(40 549)
Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane	(104 718 854)	(115 182 305)	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	(793 653)	(691 893)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(2 324 063)	(6 672 843)	(40 549)
Zobowiązania inwestycyjne	(194 178)	(3 135 172)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	(1 099 993)	(647 917)	-
Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS)	(3 700 321)	(977 248)	-
Ekspozycja na ryzyko płynności	(96 164 867)	(115 138 675)	127 960

30.7.1 Tabele zapadalności zobowiązań finansowych

Poniższe tabele przedstawiają umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych z uzgodnionymi terminami spłaty. Opracowano je w oparciu o niezdykontowane przepływy pieniężne ze zobowiązań finansowych na najwcześniejszy wymagany termin spłaty. Obejmują przepływy pieniężne zarówno z odsetek, jak i z kapitału. W przypadku zmiennych stóp procentowych kwotę niezdykontowaną obliczono na podstawie krzywych stóp procentowych na koniec okresu sprawozdawczego. Umowny termin wymagalności wyznaczono jako najwcześniejszy możliwy termin żądania spłaty przez jednostkę.

	Poniżej 1 miesiąca	Od 1 mies. do 3 miesięcy	Od 3 mies. do 1 roku	Od 1 roku do 5 lat	Ponad 5 lat	Razem
Stan na 30 listopada 2015 r.	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane	455 669	838 032	12 132 733	43 658 329	69 518 257	126 603 019
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	26 141	162 282	235 268	369 962	-	793 653
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, inwestycyjne	1 952 693			565 548	-	2 518 240
Pozostałe zobowiązania finansowe	241 224	579 376		279 394	-	1 099 993
Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS)	214 645	-	1 361 986	2 123 690	-	3 700 321
Suma	2 890 372	1 579 689	13 729 987	46 996 921	69 518 257	134 715 227
Stan na 31 grudnia 2013 r.						
Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane		52 602	2 288 190	24 683 681	88 157 831	115 182 305
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	58 644	177 878	455 371	-	691 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 094 604	4 713 412	-	-	-	9 808 015
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 648	120 957	376 766	162 011	-	665 381
Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS)	-	-	804 909	172 339	-	977 248
Suma	5 100 251	4 945 615	3 647 742	25 473 402	88 157 831	127 324 842
Stan na 1 stycznia 2013 r.						
Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	40 549	-	-	40 549
Pozostałe zobowiązania finansowe						
Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS)						
Suma	-	-	40 549	-	-	40 549

30.7.2 Dostępne finansowanie zewnętrzne

	Stan na 30/11/2015		Stan na 31/12/2013		Stan na 01/01/2013
	PLN		PLN		PLN
Zabezpieczone kredyty w rachunku bieżącym:					
Kwota wykorzystana	-		-		
Kwota niewykorzystana	10 000 000		10 000 000		
	10 000 000		10 000 000		-
Zabezpieczone kredyty z różnymi okresami wymagalności do 2020 roku, podlegające przedłużeniu w ramach obowiązujących umów					
Kwota wykorzystana	120 000 000	-	120 000 000		
Kwota niewykorzystana	40 000 000	-	40 000 000		
	160 000 000		160 000 000		-
Razem	170 000 000	-	170 000 000		

30.8 Wycena w wartości godziwej

Niniejsza nota przedstawia informacje dotyczące sposobu określania wartości godziwej różnych zobowiązań finansowych przez jednostkę.

30.8.1 Wartość godziwa zobowiązań finansowych jednostki wycenianych na bieżąco w wartości godziwej

Pewne zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Poniższa tabela przedstawia dane dotyczące sposobu obliczania wartości godziwej tych aktywów i zobowiązań finansowych (w szczególności techniki wyceny i dane wsadowe).

Aktywa/zobowiązania finansowe	Wartość godziwa na dzień			Hierarchia wartości godziwej	Techniki wyceny i podstawowe dane wsadowe
	30/11/2015	31/12/2013	01/01/2013		
1) Swapy stóp procentowych (patrz noty 25 i 30.5.1)	Zobowiązania (niewyznaczone do zabezpieczenia): 3.485.675,38 PLN	Zobowiązania (niewyznaczone do zabezpieczenia): 977.247,55 PLN	Zobowiązania (niewyznaczone do zabezpieczenia): 0 PLN	Poziom 2	Kalkulacja wartości bieżących (czyli zdyskontowanych) przyszłych przepływów pieniężnych jednego ze strumieni transakcji IRS (opartych o stopę stałą) i odniesienie tej wartości do zdyskontowanej wartości drugiego ze strumieni (opartego o stopę zmienną).

31. Przychody przyszłych okresów

	Stan na 31/12/2015	Stan na 31/12/2013	Stan na 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Przedpłaty	14 418	33 064	
Dotacje rządowe	0	0	
Inne	0	0	
	14 418	33 064	0
Krótkoterminowe	14 418	33 064	
Długoterminowe			
	14 418	33 064	0

32. Płatności realizowane na bazie akcji

Spółka nie posiada programu płatności realizowanych na bazie akcji.

33. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Szczegółowe informacje o transakcjach między Spółką a stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

33.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostka zawarła następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi:

	Sprzedaż usług/towarów		Zakup usług	
	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/11/2015	31/12/2013	30/11/2015	31/12/2013
	PLN	PLN	PLN	PLN
Mid Europa Partners			0	737 300
Altura S.a.r.l. (jednostka dominująca niższego szczebla)		0	3 910 954	3 156 699
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A. (spółka zależna)	1 458 772	0	90	0
PKL FOOD Sp. z o.o.Sp.k. (spółka zależna)	1 320 196	0	3 606	0
Tangara IP Sp. z o.o. (spółka zależna)	0	0	0	0

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

	Kwoty należne od stron powiązanych			Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych		
	Okres zakończony	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/11/2015	31/12/2013	01/01/2013	30/11/2015	31/12/2013	01/01/2013
	PLN	PLN		PLN	PLN	PLN
Mid Europa Partners	0	0	0		737 300	0
Altura S.a.r.l. (jednostka dominująca niższego szczebla)		0	0	587 550	3 208 261	0
Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka S.A. (spółka zależna)	0	0	0	3 913	0	0
PKL FOOD Sp. z o.o.Sp.k. (spółka zależna)	438 877	0	0	36 699	0	0
Tangara IP Sp. z o.o. (spółka zależna)	0	0	0	0	0	0

Zakupy od ALTURA S.a.r.l. dotyczą usług konsultacyjnych.

Sprzedaż do KGJK dotyczy głównie czynszu z tytułu dzierżawy armatek śnieżnych oraz sprzedaży armatek śnieżnych

Sprzedaż do PKL FOOD Sp.z o.o. Sp.k dotyczy czynszu z tytułu najmu lokali oraz sprzedaży usług przewozowych.

Kwoty nieregulowanych płatności nie są zabezpieczone i zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. W okresie obrotowym nie ujęto kosztów z tytułu należności wątpliwych i zagrożonych wynikających z transakcji ze stronami powiązanymi.

33.2 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanym

W okresie od 01.01.2014 do 30.11.2015 Spółka udzieliła pożyczkę Alturze S.a.r.l.w kwocie 1.053.696,34 PLN (w tym naliczone odsetki w wysokości 9.090,84 PLN).

33.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

33.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

	Okres zakończony	Okres zakończony
	30/11/2015	31/12/2013
	PLN'	PLN'
<u>Świadczenia krótkoterminowe:</u>		
Zarząd Spółki	3 196 823	796 430
Rada Nadzorcza	3 127 598	639 179
Świadczenia długoterminowe, po okresie zatrudnienia	69 225	157 251
Zarząd Spółki	3 591	4 248
<u>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</u>		
Zarząd Spółki	267 271	-
	267 271	
Razem	3 467 684	800 678

33.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie od 01.01.2014 do 30.11.2015 Spółka sprzedała Tangarze IP sp.o.o. jeden udział w spółce PKL Food Sp.z.o.o.Sp.k. za kwotę 5.000 PLN.

34. Połączenie spółek

a) 19 stycznia 2015 roku Ministerstwo Spraw Wewnętrznych zezwoliło na przeniesienie majątku Polskich Kolei Linowych (PKL) do spółki Polskie Koleje Górskie (PKG), dzięki czemu 30 stycznia 2015 r. Zarząd Spółki rozpoczął ponownie procedurę połączenia Spółki, jako spółki przejmującej oraz PKL, jako spółki przejmowanej zatwierdzając nowy Plan Połączenia.

Dnia 30 czerwca 2015 roku Polskie Koleje Górskie SA połączyły się z Polskimi Kolejami Liniowymi SA.

Nazwa i opis jednostki przejmowanej Polskie Kolejami Liniowe SA.

Data przejęcia 30 czerwca 2015

Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu 100%

Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną

Głównym celem połączenia spółek Polskie Koleje Górskie S.A. i Polskie Koleje Linowe S.A. było zapewnienie lepszych warunków do rozwoju, w tym wypadku oferty turystycznej Podhala i rejonu. Nastąpiło to m.in. poprzez usprawnienie zarządzania - tj. zamiast dwóch zarządów i dwóch rad nadzorczych jest jeden zarząd i jedna rada nadzorcza, z udziałem przedstawicieli Gmin Założycieli PKG. Podajmowanie dacyzji związanych z bieżącym zarządzaniem oraz inwestycjami w infrastrukturę turystyczną, jak również ich realizacja trwa obecnie znacznie krócej.

Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki.

Z dniem 30.06.2015.r na podstawie art. 492 par.1 pkt.1 Kodeksu Spółek Handlowych nastąpiło połączenie spółki Polskie Koleje Linowe S.A. z siedzibą w Zakopanem (spółka przejmowana), ze spółką Polskie Koleje Górskie S.A. z siedzibą w Zakopanem (spółka przejmująca). Połączenie spółek nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej przez spółką przejmującą.

Spółka rozliczyła powyższą transakcję jako połączenie pod wspólną kontrolą stosując zasady opisane w punkcie 3.5 sprawozdania.

b) Wartość godziwą na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwą na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty takiej jak:

środki pieniężne	215 000 000
c) kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań	
Rzeczowe aktywa trwałe	208 696 480
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	8 631 250
Zapasy	737 308
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	671 436
Pozostałe aktywa	606 310
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 795 567
Przejęte zobowiązania	-31 233 613
Wartość godziwa przejętych aktywów netto na dzień połączenia	215 904 737
Wartość firmy na dzień przejęcia	-2 889 101
Zyski zatrzymane	-1 984 364

d) ujawnienie odrębnie ujętych transakcji wymaganych przez punkt l) obejmuje kwotę kosztów związanych z przejęciem oraz odrębnie kwotę tych kosztów ujętych jako koszt okresu oraz pozycję lub pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w których te koszty są ujęte. Ujawnieniu podlegają także koszty emisji nieujęte jako koszty okresu oraz sposób ich ujęcia.

koszty finansowe (PCC) 2 157 216

35. Zbycie działalności

W roku obrotowym jednostka nie zbyła żadnej z prowadzonych działalności.

36. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dla celów sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych z uwzględnieniem nierozliczonych kredytów w rachunku bieżącym. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec roku obrotowego wykazane w jednostkowym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

	Okres zakończony 30/11/2015	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 01/01/2013
	PLN	PLN	PLN
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 891 616	11 835 014	168 509
Kredyty w rachunku bieżącym			
	<u>14 891 616</u>	<u>11 835 014</u>	<u>168 509</u>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia			-
	<u>14 891 616</u>	<u>11 835 014</u>	<u>168 509</u>

37. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, jednostka nie dokonała transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej.

38. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Zgodnie z warunkami Umowy sprzedaży akcji spółki Polskie Koleje Linowe S.A z dnia 22 maja 2013 roku zawartej pomiędzy Polskimi Kolejami Państwowymi S.A. (dalej PKP), a Polskimi Kolejami Górskimi S.A, Grupa zobowiązała się do poniesienia nakładów inwestycyjnych (na nowe środki trwałe i inwestycje utrzymaniowe) i o łącznej kwocie 72.214.000 zł (z częściowym wyłączeniem w przypadku braku uzyskania odpowiednich zgód – artykuł 5 par 1 punkt 1 Umowy) do dnia 31.12.2018.

Zobowiązanie do poniesienia nakładów inwestycyjnych:

	<u>Stan na 30/11/2015</u>	<u>Stan na 31/12/2013</u>	<u>Stan na 01/01/2013</u>
	PLN'	PLN'	PLN'
Zobowiązanie do poniesienia nakładów inwestycyjnych:	-	14 226 000	-

39. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na poszczególne dni bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie

39.1 Aktywa warunkowe

Na poszczególne dni bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie

40. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły.

41. Zdarzenia po dniu bilansowym oraz informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Z dniem 10 grudnia 2015 roku nastąpiła zmiana nazwy firmy z Polskie Koleje Górskie S.A. na Polskie Koleje Linowe S.A.

Z dniem 8 stycznia 2016 roku Pan Patryk Białokozowicz został powołany na stanowisko Członka Zarządu.

Z dniem 8 lutego 2016 roku Pan Jacek Pączek złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu.

Z dnia 22 marca 2016 roku Pan Daniel Pitrus został powołany na stanowisko Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 14.04.2016r.

Po dniu bilansowym na wniosek spółki dominującej limit Kredytu C w kwocie 40 000 000 PLN oraz limit Kredytu D w kwocie 10 000 000 PLN został anulowany.

Spółka po dniu bilansowym zmieniła zabezpieczenia kredytów w związku z nabyciem nowych akcji KGJK oraz połączeniem z dawną spółką Polskie Koleje Linowe.

Dnia 28 stycznia 2016 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił zaskarżoną przez Starostę Tatrzańskiego decyzję Ministra Spraw Wewnętrznych Nr 149/15 z dnia 23 kwietnia 2015 roku umarzającą postępowanie dotyczące ponownego rozpatrzenia sprawy zakończonej decyzją Ministra MSW Nr 14/15 (zezwalającej spółce PKG S.A. na nabycie w drodze łączenia się spółek poprzez przeniesienie całego majątku Spółki PKL S.A. na spółkę PKG S.A.) z dnia 19 stycznia 2015 roku.

Wojewódzki Sąd Administracyjny w swoim wyroku uznał legitymację Starosty Tatrzańskiego do udziału w postępowaniu dotyczącym wydania zezwolenia z dnia 19.01.2015r. wskazując jako podstawę prawną art. 6 ust. 2 ustawy o nabywaniu nieruchomości przez cudzoziemców.

Wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 28.01.2016r. wraz z uzasadnieniem został doręczony pełnomocnikowi prawnemu Spółki PKL S.A. w dniu 23.03.2016r.

W dniu 20.04.2016r. Spółka działając poprzez pełnomocnika prawnego ustanowionego w sprawie, złożyła skargę kasacyjną od wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego z dnia 28.01.2015r. do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie (dalej: „NSA”), w której to skardze kasacyjnej zaskarżyła w całości wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i wniosła o:

- a) uwzględnienie skargi kasacyjnej i uchylenie w całości wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego oraz rozpoznanie skargi Starosty tatrzańskiego i jej oddalenie w całości,
- b) uwzględnienie skargi kasacyjnej i uchylenie w całości wyroku Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania sądowi.

Aktualnie Spółka oczekuje na termin rozprawy przed NSA.

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu.

42. Inne informacje niż wymienione powyżej, jeżeli mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej i finansowej oraz wynik finansowy jednostki

Polskie Koleje Linowe S.A. (dalej również "PKL" lub "Spółka"), w celu uzyskania tytułu prawnego do niebędących w jej użytkowaniu wieczystym gruntów zajętych pod obiekty budowlane i urządzenia techniczne składające się na Zespół Kolei Linowych Kasprowy Wierch, Goryczkowa, Gąsienicowa (dalej również jako: "Nieruchomość"), zawarła umowy dzierżawy: A. z dnia 2 listopada 2005 r. ze Skarbem Państwa - Tatrzańskim Parkiem Narodowym - na czas oznaczony 25 lat, tj. do dnia 2 listopada 2030 r., B. z dnia 31 grudnia 2010 r. ze spółką Schroniska i Hotele PTTK "Karpaty" sp. z o.o. (dalej również "PTTK"), która na podstawie umowy z Zarządem Majątku PTTK w Warszawie z dnia 25 stycznia 2010 r. dzierżawi od PTTK tereny (udziały) będące własnością tej organizacji położone na terenie TPN i na podstawie tej umowy może oddawać je w poddzierżawę/najem/użyczenie osobom trzecim. Umowa została zawarta na czas oznaczony od dnia 01 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2019 r.

W dniu 29 lipca 2015 r. PKL otrzymała pismo Starosty Tatrzańskiego z dnia 28 lipca 2015 r., w którym Starosta między innymi poinformował spółkę, iż Skarb Państwa jest obecnie reprezentowany przez Starostę Tatrzańskiego jeśli chodzi o nieruchomości objęte księgami wieczystymi nr NS1Z/00001090/2, NS1Z/00001253/3, NS1Z/00001207/6. Jak ustalono zmiana podmiotu reprezentującego Skarb Państwa wynikała z wydania przez Starostę Tatrzańskiego trzech decyzji w przedmiocie wygaśnięcia prawa trwałego zarządu przysługującego TPN. Co do zasady wygaśnięcie prawa trwałego zarządu potencjalnie prowadzi do wygaśnięcia umów dzierżawy zawartych przez trwałego zarządcę, przy czym Spółka stoi na stanowisku, iż istnieją poważne argumenty faktyczne i prawne pozwalające na twierdzenie, iż do wygaśnięcia umowy dzierżawy zawartej ze Skarbem Państwa nie doszło, w szczególności dlatego, że nie była ona zawierana w ramach trwałego zarządu."

PKL złożyła wnioski o wznowienie postępowań zakończonych wydaniem w/w decyzji oraz o uchylenie wydanych decyzji.

W przypadku utraty zgody jednego ze współwłaścicieli, umowa dzierżawy zawarta z pozostałym współwłaścicielem, co najmniej przestanie stanowić tytuł prawny uprawniający do fizycznego korzystania z Nieruchomości. I co za tym idzie - również z posadowionych na tych nieruchomościach budynków i urządzeń technicznych, które zgodnie z art. 48 Kodeksu cywilnego należą do części składowych gruntu.

Zarząd stoi na stanowisku, iż istnieją argumenty faktyczne i prawne przemawiające za uznaniem, że wymienione wyżej umowy dzierżawy Nieruchomości pozostają obowiązujące i będą kontynuowane co najmniej przez okres na jaki zostały pierwotnie zawarte. Zarząd wskazuje, że z uwagi na opisane powyżej okoliczności niektóre podmioty mogą kwestionować tytuł prawny PKL do Nieruchomości, a w szczególności Starosta Tatrzański podnosi argumenty wskazujące na wygaśnięcie umowy dzierżawy. Wobec powyższego, Zarząd prezentuje i będzie prezentował w ewentualnych postępowaniach sądowych lub administracyjnych stanowisko, że obaj współwłaściciele wyrażają zgodę na fizyczne udostępnienie wskazanych w tych umowach części nieruchomości wspólnych do korzystania i pobierania pożytków na podstawie umów dzierżawy przez okres na jaki zostały pierwotnie zawarte.

43. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego