

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
Grupy Polskie Koleje Linowe (do 10 grudnia
2015 Polskie Koleje Górskie) według MSSF
za okres
od 1 stycznia 2014 do 30 listopada 2015

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

| Spis treści | Strona |
|--|---------------|
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów | |
| według układu dwóch następujący po sobie sprawozdaniach i w wariantcie porównawczym | 5 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 7 |
| Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym | 9 |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | |
| sporządzone metodą pośrednią | 10 |
| Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 12 |

| Indeks not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego | Strona |
|--|--------|
| 1 Przychody | 12 |
| 2 Przychody finansowe | 13 |
| 3 Koszty finansowe | 14 |
| 4 Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 15 |
| 5 Bieżące aktywa i zobowiązania podatkowe | 16 |
| 6 Działalność zaniechana | 21 |
| 7 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia | 21 |
| 8 Wynik na działalności kontynuowanej | 22 |
| 9 Rzeczowe aktywa trwale | 23 |
| 10 Nieruchomości inwestycyjne | 26 |
| 11 Wartość firmy | 27 |
| 12 Pozostałe aktywa niematerialne | 29 |
| 13 Jednostki zależne | 31 |
| 14 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych | 34 |
| 15 Pozostałe aktywa | 35 |
| 16 Zapasy | 36 |
| 17 Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności | 37 |
| 18 Kapitał akcyjny | 39 |
| 19 Zysk zatrzymany i dywidendy | 41 |
| 20 Udziały niedające kontroli | 54 |
| 21 Kredyty i pożyczki otrzymane i leasing finansowy | 55 |
| 22 Pozostałe zobowiązania finansowe | 57 |
| 23 Rezerwy na świadczenia pracownicze | 58 |
| 24 Pozostałe zobowiązania | 59 |
| 25 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 59 |
| 26 Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 60 |
| 27 Umowy leasingu operacyjnego | 61 |
| 28 Instrumenty finansowe | 62 |
| 29 Przychody przyszłych okresów | 70 |
| 30 Płatności realizowane na bazie akcji | 71 |
| 31 Transakcje z jednostkami powiązаныmi | 72 |
| 32 Przejęcia jednostek zależnych | 73 |
| 33 Zbycie działalności | 76 |
| 34 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 77 |
| 35 Transakcje niepieniężne | 77 |
| 36 Zobowiązania do poniesienia wydatków | 78 |
| 37 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe | 78 |
| 38 Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych | 78 |
| 39 Zdarzenia po dniu bilansowym | 79 |
| 40 Inne informacje o znaczących zdarzeniach | 80 |
| 41 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego | 80 |

Komentarz do Wzorcowego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego sporządzonego na dzień 30 listopada 2015 roku

Załączony wzór skonsolidowanego sprawozdania finansowego został opracowany w celu zilustrowania ujawnień wymaganych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską dla sprawozdań finansowych sporządzanych za okres kończący się 30 listopada 2015 roku. Wzór zawiera również ujawnienia dodatkowych informacji wskazane jako najbardziej odpowiednie, w szczególności w sytuacjach, kiedy takie wzory są zawarte w Przykładach Ilustrujących do poszczególnych Standardów.

Przy sporządzeniu niniejszego wzorcowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto pewne założenia, które muszą być brane pod uwagę w trakcie lektury publikacji i jej późniejszego wykorzystania:

- (a) Przyjęto założenie, że prezentująca skonsolidowane sprawozdanie finansowe spółka dominująca Polskie Koleje Linowe S.A. już od kilku lat sporządza swe sprawozdania zgodnie z MSSF. Nie jest zatem jednostką stosującą MSSF po raz pierwszy. Czytelnicy, których jednostki będą sporządzały sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF po raz pierwszy, powinni odnieść się do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” po szczegółowe wskazówki dotyczące wymagań dodatkowych przewidzianych dla takiego sprawozdania.
- (b) Zaprezentowany w niniejszym dokumencie wzór skonsolidowanego sprawozdania finansowego opracowano z pominięciem specyficznych lokalnych regulacji prawnych. Sporządzający sprawozdania finansowe powinni zadbać o to, by zasady i podejścia wybierane w ramach MSSF nie stały w sprzeczności z lokalnymi przepisami. Dodatkowe ujawnienia (np. dotyczące innej szczegółowości ujawnień w zakresie wynagrodzeń wyższego kierownictwa, czy informacji na temat wynagrodzenia audytora) mogą się okazać konieczne ze względu na lokalne przepisy giełdowe lub inne wymagania. Sporządzający sprawozdania finansowe mają obowiązek uwzględnić w sprawozdaniu jednostki wszelkie lokalne wymagania prawne.
- (c) W przedstawianym tu wzorze Czytelnicy znajdą pozycje o wartościach zerowych, niekoniecznie znaczące dla opisywanej Grupy Polskie Koleje Linowe, ale potencjalnie znaczące dla innych korzystających ze wzoru jednostek. Nie oznacza to jednak, że przedstawiono w nim wszelkie możliwe ujawnienia ani że jednostki mają obowiązek zamieszczania w swych sprawozdaniach finansowych pozycji o wartościach zerowych. We wzorze zilustrowano także dopuszczane przez MSSF różne warianty prezentacji rachunku zysków i strat / sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych. Sporządzający sprawozdania finansowe powinni wybrać sposób prezentacji najbardziej odpowiedni do ich jednostki.
- (d) Modelowe sprawozdanie finansowe nie zawiera jednostkowego sprawozdania finansowego spółki dominującej, który może być wymagany przez lokalne regulacje, lub mogą być sporządzone dobrowolnie. Jeżeli jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, mają zastosowanie regulacje zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.
- (e) Przedstawiono wpływ następujących nowych / zmienionych standardów i interpretacji, które wchodzi w życie w UE z dniem 1 stycznia 2014 r. (patrz szczegóły w Nocie nr 2):
 - "Pakiet pięciu standardów" - MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, MSR 27 (2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 (2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”,
 - Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych,
 - Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych,
 - Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń.

Zastosowanie powyższych nowych i zmienionych MSSF może mieć istotny wpływ na kwoty ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu sprawozdawczego. W takim przypadku sprawozdanie z sytuacji finansowej na ten dzień należy zaprezentować zgodnie z MSR 1.10 (f).

Modelowe sprawozdanie finansowe nie przedstawia wpływu nowych / zmienionych standardów i interpretacji, które jeszcze nie zostały zatwierdzone przez UE i weszły w życie w UE z dniem 1 stycznia 2014 r. m.in. MSSF 9 czy MSSF 15 (z wyjątkiem noty objaśniającej nr 2).

- (f) Noty dotyczące różnic w zakresie platformy standardów zatwierdzonych do stosowania w UE (patrz Nota 2) zostały przedstawione w oparciu o stan na dzień 30 listopada 2014 roku. Sporządzający sprawozdania finansowe powinni brać pod uwagę aktualny stan zatwierdzenia regulacji MSSF w UE i dokonać ujawnienia obejmującego najnowszy status zatwierdzenia w stosunku do daty publikacji sprawozdania finansowego.

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

| | Nota | Okres zakończony | Okres zakończony |
|---|----------|---------------------|--------------------|
| | | 30/11/2015 | 31/12/2013 |
| | | PLN | PLN |
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody ze sprzedaży | <u>1</u> | 148 460 149 | 14 470 571 |
| Zysk z okazijnego nabycia | | | 2 889 101 |
| Pozostałe przychody operacyjne | <u>4</u> | 773 974 | 84 226 |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | | 149 234 123 | 17 443 899 |
| | | | |
| Amortyzacja | <u>8</u> | -43 254 605 | -7 109 850 |
| Zużycie surowców i materiałów | | -11 710 124 | -2 053 058 |
| Usługi obce | | -23 787 765 | -17 045 115 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | <u>8</u> | -40 875 191 | -6 579 261 |
| Podatki i opłaty | | -8 338 485 | -1 547 588 |
| Pozostałe koszty | | -2 696 100 | -463 053 |
| Pozostałe koszty operacyjne | <u>4</u> | -22 343 383 | -500 493 |
| Razem koszty działalności operacyjnej | | -153 005 653 | -35 298 417 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | | -3 771 530 | -17 854 519 |
| | | | |
| Przychody finansowe | <u>2</u> | 1 056 915 | 139 100 |
| Koszty finansowe | <u>3</u> | -21 402 660 | -6 345 302 |
| Inne | | | 0 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | -24 117 274 | -24 060 720 |
| Podatek dochodowy | <u>5</u> | -2 431 690 | -4 647 718 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | -21 685 585 | -19 413 002 |
| Działalność zaniechana | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | 0 | 0 |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | -21 685 585 | -19 413 002 |
| Zysk netto przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | -21 685 041 | -19 188 064 |
| Udziałom niedającym kontroli | | -544 | -230 786 |
| | | -21 685 585 | -19 418 849 |

**SKONSOLIDOWANY 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 | Okres zakończony |
|---|------|--------------------|--------------------|
| | | 30/11/2014 | 31/12/2013 |
| | | PLN | PLN |
| ZYSK (STRATA) NETTO | | -21 685 585 | -19 413 002 |
| Pozostałe całkowite dochody | | | |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych | | | |
| Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych | | | |
| Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | | -296 333 | 139 729 |
| Inne | | | |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione do rachunku zysków i strat w późniejszych okresach | | 56 303 | -26 548 |
| | | -240 030 | 113 181 |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | | -240 030 | 113 181 |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | -21 925 615 | -19 299 821 |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | -21 925 071 | -19 074 883 |
| Udziałom niedającym kontroli | | -544 | -224 939 |
| | | -21 925 615 | -19 299 821 |

**SKONSOLIDOWANE 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 | 9 | 198 036 943 | 248 492 164 | - |
| Nieruchomości inwestycyjne | 10 | 1 173 341 | 1 472 669 | - |
| Wartość firmy | 11 | 5 788 810 | 5 788 810 | - |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 12 | 42 288 245 | 43 971 834 | - |
| Pozostałe aktywa finansowe | | 1 053 696 | 9 599 | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | - | - | - |
| Pozostałe aktywa | 15 | 1 245 164 | 528 734 | - |
| Aktywa trwałe razem | | 249 586 199 | 300 263 810 | - |
| Aktywa obrotowe | | | | |
| Zapasy | 16 | 820 442 | 1 026 473 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 17 | 1 180 856 | 3 529 534 | 47 920 |
| Bieżące aktywa podatkowe | 5 | 1 669 761 | 1 210 844 | - |
| Pozostałe aktywa | 15 | 692 824 | 418 353 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 28 | 24 991 156 | 15 677 013 | 168 509 |
| | | 29 355 039 | 21 862 217 | 216 428 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Aktywa obrotowe razem | | 29 355 039 | 21 862 217 | 216 428 |
| Aktywa razem | | 278 941 238 | 322 126 027 | 216 428 |

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

| | Nota | Stan na | Stan na | Stan na |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|
| | | 30/11/2015 | 31/12/2013 | 01/01/2013 |
| | | PLN | PLN | PLN |
| KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA | | | | |
| Kapitał własny | | | | |
| Wyemitowany kapitał akcyjny | 18 | 172 700 000 | 172 700 000 | 400 000 |
| Kapitał zapasowy | | | | |
| Zyski zatrzymane | 19 | <u>(42 932 728)</u> | <u>(20 278 374)</u> | <u>(224 120)</u> |
| | | 129 767 272 | 152 421 626 | 175 880 |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | | 129 767 272 | 152 421 626 | 175 880 |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 20 | 9 478 295 | 12 344 698 | - |
| Razem kapitał własny | | <u>139 245 567</u> | <u>164 766 324</u> | <u>175 880</u> |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy | 21 | 97 263 113 | 113 494 153 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 22 | 2 123 690 | 172 339 | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 23 | 4 059 954 | 3 188 351 | - |
| Rezerwa na podatek odroczone | | 17 747 468 | 23 330 652 | - |
| Przychody przyszłych okresów | 29 | 8 642 | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 24 | <u>279 393</u> | <u>162 010</u> | <u>-</u> |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | <u>121 482 260</u> | <u>140 347 505</u> | <u>-</u> |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 25 | 5 521 830 | 12 369 356 | 40 549 |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy | 21 | 8 249 474 | 2 380 045 | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 22 | 1 576 631 | 804 909 | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | 702 481 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 23 | 1 649 053 | 1 093 897 | - |
| Przychody przyszłych okresów | 29 | 19 237 | 237 729 | - |
| Pozostałe zobowiązania | 24 | <u>494 705</u> | <u>126 263</u> | <u>-</u> |
| | | 18 213 411 | 17 012 199 | 40 549 |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | <u>18 213 411</u> | <u>17 012 199</u> | <u>40 549</u> |
| Zobowiązania razem | | <u>139 695 671</u> | <u>157 359 704</u> | <u>40 549</u> |
| Pasywa razem | | <u>278 941 238</u> | <u>322 126 028</u> | <u>216 428</u> |

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

| | Kapitał podstawowy | Zyski zatrzymane | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | Kapitały przypadające udziałom nieudającym kontroli | Razem |
|--|--------------------|---------------------|---|--|---------------------|
| | PLN | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku (na dzień przejścia na MSSF) | 400 000 | (224 120) | 175 880 | | 175 880 |
| Podwyższenie kapitału | 172 300 000 | | 172 300 000 | | 172 300 000 |
| Nabycia udziałów w spółce zależnej | | | - | 13 961 802 | 13 961 802 |
| Zmiana w strukturze własności | | (117 996) | (117 996) | (1 392 164) | (1 510 160) |
| Koszty emisji akcji | | (861 376) | (861 376) | | (861 376) |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | - | (19 188 064) | (19 188 064) | (224 940) | (19 413 004) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | 113 181 | 113 181 | | 113 181 |
| Koszty emisji akcji | | | | | |
| Suma całkowitych dochodów | - | (19 074 883) | (19 074 883) | (224 940) | (19 299 823) |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | 172 700 000 | (20 278 375) | 152 421 625 | 12 344 698 | 164 766 323 |
| Zmiana w strukturze własności | | (729 282) | (729 282) | (2 865 859) | (3 595 141) |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | - | (21 685 041) | (21 685 041) | (544) | (21 685 585) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | - | (240 030) | (240 030) | | (240 030) |
| Suma całkowitych dochodów | - | (21 925 071) | (21 925 070) | (544) | (21 925 614) |
| Przeniesienie do zysków zatrzymanych | | | | | - |
| Stan na 30 listopada 2015 roku | 172 700 000 | (42 932 728) | 129 767 272 | 9 478 295 | 139 245 567 |

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

| | Okres zakończony 30/11/2015 PLN | Okres zakończony 31/12/2013 PLN |
|---|--|------------------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | | |
| Zysk brutto za rok obrotowy | (21 685 585) | (19 413 002) |
| Korekty: | | |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku | (2 431 690) | (4 647 718) |
| Koszty finansowe ujęte w wyniku | 16 018 170 | 5 430 503 |
| Przychody finansowe ujęte w wyniku | - | - |
| Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 412 250 | - |
| Zysk ze zbycia nieruchomości | | |
| Zysk z przeszacowania wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Zysk ze zbycia jednostki zależnej | | |
| (Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik | 4 730 538 | 977 248 |
| (Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu | | |
| (Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu | | |
| (Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu | | |
| Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług | 8 748 | - |
| Zysk z okazijnego nabycia | | 2 889 101 |
| Odwrocenie odpisu aktualizujacego wartość pozostałych aktywów | (6 501) | |
| Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług | | |
| Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych | 43 254 605 | 7 133 143 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 20 534 376 | 392 852 |
| (Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto | | 10 616 |
| Zyski/staty aktuarialne | (293 710) | (113 181) |
| Inne obowiązkowe płatności | 452 799 | |
| Inne korekty | 7 217 | |
| | 61 001 217 | (7 340 439) |
| Zmiany w kapitale obrotowym: | | |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności | 2 635 690 | (4 170 936) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów | 34 124 | (283 218) |
| (Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów | 169 744 | |
| Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań | (4 442 272) | 5 002 348 |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw | 1 450 306 | (837 824) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) innych rozliczeń międzyokresowych | (209 771) | (4 267 927) |
| Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań | 332 695 | |
| Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej | 60 971 732 | (11 897 997) |
| Zapłacone odsetki | (12 950 494) | (2 383 458) |
| Zapłacony podatek dochodowy | (3 129 888) | (1 880 340) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 44 891 351 | (16 161 794) |

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW 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 | -1 179 946 | |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych | 90 000 | |
| Otrzymane odsetki | | |
| Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej | | |
| Otrzymane dywidendy | | |
| Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym | | |
| Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane | | |
| Płatności za rzeczowe aktywa trwałe | (12 880 975) | (2 740 242) |
| Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych | 40 588 | |
| Inne wydatki inwestycyjne | (739 337) | |
| Płatności za nieruchomości inwestycyjne | | |
| Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | | |
| Płatności za aktywa niematerialne | | |
| Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych | | (232 288 386) |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych | | |
| Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych | | |
| Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną | (14 669 671) | (235 028 628) |

Przepływy pieniężne z działalności finansowej

| | | |
|---|---------------------|--------------------|
| Wpływy z tytułu emisji własnych akcji | - | 171 438 624 |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji zamiennych | | |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji | | |
| Płatności z tytułu nabycia dodatkowych udziałów w spółce zależnej | (3 595 141) | |
| Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji | | |
| Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych | | |
| Wpływy z emisji weksli długoterminowych | | 861 376 |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji | | (80 668) |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | (1 036 889) | 114 900 000 |
| Wpływy z pożyczek | | 114 900 000 |
| Spłata kredytów i pożyczek | (13 818 034) | (20 370 371) |
| Wpływy z pożyczek rządowych | | |
| Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli | | |
| Płatności prowizji | | |
| Inne obowiązkowe płatności | (452 799) | |
| Zrealizowane odsetki IRS | (2 007 465) | |
| Inne wpływy/inne płatności | 2 790 | (50 035) |
| Dywidendy wypłacone na rzecz umarzalnych akcji preferencyjnych | | |
| Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli | | |
| Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej | (20 907 537) | 266 698 926 |

Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów

| | | |
|--|-------------------|-------------------|
| Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | 9 314 142,73 | 15 508 504 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego | 15 677 013 | 168 509 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego | 24 991 156 | 15 677 013 |

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015****1. Przychody**

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy 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 | 131 267 002 | 12 508 940 |
| Przychody ze świadczenia pozostałych usług | 12 893 093 | 1 937 263 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 4 300 054 | 24 368 |
| | 148 460 149 | 14 470 571 |

2. Przychody finansowe

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--|--|
| | PLN | PLN |
| Przychody odsetkowe: | | |
| Lokaty bankowe | 556 301 | 111 664 |
| Pozostałe pożyczki i należności | 27 271 | 1 261 |
| Odsetki od należności | 461 686 | 26 175 |
| Aktywa finansowe, które utraciły wartość | - | - |
| | 1 045 258 | 139 100 |
| Tantiemy | | |
| Dywidendy z inwestycji kapitałowych | | |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | 11 657 | |
| Razem | 1 056 915 | 139 100 |

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) | 1 045 258 | 139 100 |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | | |
| Przychody odsetkowe uzyskane z aktywów finansowych które nie są wyznaczone do wyceny w WGPW | 1 045 258 | 139 100 |
| Przychody z tytułu dywidend uzyskane z aktywów finansowych DDS | | |
| Przychody finansowe uzyskane z aktywów niefinansowych | | |
| Razem | 1 045 258 | 139 100 |

3. Koszty finansowe

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--|--|
| | PLN | PLN |
| Koszty odsetkowe: | | |
| Odsetki od kredytów i kredytów w rachunku bieżącym | 12 325 743 | 2 455 596 |
| Pozostałe koszty odsetkowe | <u>92 538</u> | <u>72 102</u> |
| Koszty odsetkowe razem od zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie | 12 418 280 | 2 527 698 |
| Minus: kwoty ujęte w kosztach aktywów spełniających warunki kapitalizacji | <u>12 418 280</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 | 55 426 | 11 167 |
| Strata ze zbycia inwestycji | 38 170 | |
| Prowizje pozostałe | 3 562 076 | 151 233 |
| Nabycie spółek zależnych - PCC, opłaty notarialne | 41 871 | 2 677 957 |
| Koszty bankowe | <u>452 799</u> | |
| Pozostałe koszty | 103 499 | - |
| | <u>21 402 660</u> | <u>6 345 302</u> |

4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne**4.1 Pozostałe przychody operacyjne**

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---|--|--|
| | PLN | PLN |
| Zyski ze zbycia aktywów: | | |
| Zysk ze sprzedaży majątku trwałego | - | - |
| Zyski ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| | - | - |
| Rozwiązane odpisy aktualizujące: | | |
| Aktywa niematerialne | - | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 83 994 | - |
| Aktywa finansowe | - | - |
| Należności handlowe | - | 53 375 |
| Inne aktywa - należności pozostałe | 463 634 | - |
| | 547 628 | 53 375 |
| Pozostałe przychody operacyjne: | | |
| Zyski z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | 58 622 | - |
| Dotacje | 167 723 | 30 851 |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | 773 974 | 84 226 |
| | 773 974 | 84 226 |

4.2 Pozostałe koszty operacyjne

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---|--|--|
| | PLN | PLN |
| Straty ze zbycia aktywów: | | |
| Strata ze sprzedaży majątku trwałego | 314 606 | - |
| | 314 606 | - |
| Utworzone odpisy aktualizujące: | | |
| Wartość firmy | 6 519 | - |
| Aktywa niematerialne | 479 972 | - |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 20 365 990 | 392 852 |
| | 20 852 481 | 392 852 |
| Pozostałe koszty operacyjne: | | |
| Straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych | - | - |
| Koszty likwidacji majątku trwałego i obrotowego | - | - |
| Odszkodowania | 1 006 940 | 7 000 |
| Pozostałe (zagregowane pozycje nieistotne) | 169 356 | 100 641 |
| | 22 343 383 | 500 493 |

5. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej**5.1 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 | 3 373 450 | - |
| Dotyczący poprzednich lat | - | - |
| Inne | - | - |
| | <u>3 373 450</u> | <u>-</u> |
| Odroczony podatek dochodowy: | | |
| Dotyczący roku bieżącego | (5 805 140) | (4 647 718) |
| | <u>(5 805 140)</u> | <u>(4 647 718)</u> |
| Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej | <u>(2 431 690)</u> | <u>(4 647 718)</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 | (24 117 274) | (24 060 720) |
| Koszt podatku dochodowego wg stawki 19% | (4 582 282) | (4 571 537) |
| Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych | (159 754) | (69 724) |
| Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych | 10 540 877 | 811 670 |
| Efekt pozostałych zmian podstawy opodatkowania | - | - |
| Efekt podatkowy strat podatkowych nieodliczonych w okresie | - | (449 974) |
| Efekt podatkowy strat podatkowych poniesionych w okresie | - | 3 218 705 |
| Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie | (1 780 165) | - |
| Pozostałe(nieodpłatne świadczenia, amortyzacja podatkowa, wykorzystane rezerwy, niezapłacone w terminie zobowiązania itp.) | (430 237) | 1 060 860 |
| | <u>3 588 440</u> | <u>0</u> |
| Korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych | - | - |
| Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej | <u>(2 431 690)</u> | <u>(4 647 718)</u> |
| Efektywna stawka procentowa | 10,1% | 19,3% |

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 | 56 303 | (26 548) |
| | 56 303 | (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 | 56 303 | (26 548) |

5.4 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 | 1 669 761 | 1 210 844 | - |
| Inne | - | - | - |
| | 1 669 761 | 1 210 844 | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | | | |
| Podatek dochodowy do zapłaty | - | - | - |
| | - | - | - |

5.5 Saldo podatku odroczonego

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

| | <u>Stan na</u> <u>30/11/2015</u> <u>PLN</u> | <u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u> <u>PLN</u> | <u>Stan na</u> <u>01/01/2013</u> <u>PLN</u> | | | | |
|---|---|--|---|--|--|--|--|
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | | | - | | | | |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | (17 747 468) | (23 330 652) | - | | | | |
| | <u>(17 747 468)</u> | <u>(23 330 652)</u> | <u>-</u> | | | | |
| Okres zakończony 30/11/2014 | <u>Stan na początek okresu</u> <u>PLN</u> | <u>Nabycie spółki</u> <u>zależnej</u> <u>PLN</u> | <u>Ujęte w wynik</u> <u>PLN</u> | <u>Ujęte w pozostałych</u> <u>całkowitych</u> <u>dochodach</u> <u>PLN</u> | <u>Ujęte</u> <u>bezpośrednio w</u> <u>kapitale</u> <u>własnym</u> <u>PLN</u> | <u>Przeniesione</u> <u>z kapitału</u> <u>własnego na</u> <u>wynik</u> <u>PLN</u> | <u>Stan na koniec</u> <u>okresu</u> <u>PLN</u> |
| Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu podatku odroczonego: | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | (29 424 790) | | 7 074 117 | | | | (22 350 674) |
| 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) | | (2 573) | | | | (3 460) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | 1 657 561 | | 214 783 | 56 303 | | | 1 928 647 |
| Należności wątpliwe | 256 164 | | (87 244) | | | | 168 920 |
| Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń | - | | | | | | - |
| Pozostałe zobowiązania | 108 046 | | 91 883 | | | | 199 929 |
| Inne zobowiązania finansowe | 89 070 | | 171 724 | | | | 260 794 |
| | <u>(27 288 257)</u> | | <u>7 958 718</u> | <u>56 303</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(19 273 236)</u> |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi | | | | | | | |
| Straty podatkowe | 3 957 604 | | (2 431 836) | | | | 1 525 768 |
| Ulgi podatkowe | - | | - | | | | - |
| Pozostałe | - | | - | | | | - |
| | <u>3 957 604</u> | | <u>(2 431 836)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1 525 768</u> |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | <u>(23 330 652)</u> | <u>-</u> | <u>5 526 881</u> | <u>-</u> | <u>56 303</u> | <u>-</u> | <u>(17 747 468)</u> |

**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 | | (28 942 469) | (482 321) | | | | (29 424 790) |
| Leasing finansowy | | (67 533) | (67 552) | | | | (135 085) |
| Aktywa niematerialne | | (29 456) | | | | | (29 456) |
| Aktywa finansowe wyceniane w WGPW | | - | | | | | - |
| Aktywa finansowe DDS | | - | | | | | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW | | - | 185 677 | | | | 185 677 |
| Odroczone przychody | | - | 5 445 | | | | 5 445 |
| Należności wątpliwe | | - | (887) | | | | (887) |
| Rezerwy na świadczenia pracownicze | | 870 484 | 813 625 | (26 548) | | | 1 657 561 |
| Należności wątpliwe | | 128 082 | 128 082 | | | | 256 164 |
| Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń | | - | | | | | - |
| Pozostałe zobowiązania | | - | 108 046 | | | | 108 046 |
| Inne | | 89 070 | | | | | 89 070 |
| | <u>-</u> | <u>(27 951 822)</u> | <u>690 114</u> | <u>(26 548)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(27 288 257)</u> |
| Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi | | | | | | | |
| Straty podatkowe | - | - | 3 957 604 | - | - | - | 3 957 604 |
| Ulgi podatkowe | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe | - | - | - | - | - | - | - |
| | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3 957 604</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>3 957 604</u> |
| Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>4 647 718</u> | <u>(26 548)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(23 330 652)</u> |

6. Działalność zaniechana

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

7. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

8. Wynik na działalności kontynuowanej**Zysk za rok obrotowy z działalności kontynuowanej przypada na:**

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|-------------------------------------|--|--|
| | PLN | PLN |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej | (21 685 041) | (19 188 064) |
| Udziałowcom niedającym kontroli | (544) | (230 786) |
| Razem | (21 685 585) | (19 418 849) |

8.1 Odpisy aktualizujące aktywów finansowych

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--|--|--|
| | PLN | PLN |
| Odpisy aktualizujące należności handlowych (patrz Nota 21) | - | - |
| Odpisy aktualizujące inwestycji kapitałowych DDS | - | - |
| Odpisy aktualizujące inwestycji dłużnych DDS | - | - |
| Odpisy aktualizujące aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności | - | - |
| Odpisy aktualizujące pożyczek wycenianych wg zamortyzowanego kosztu | - | - |
| | - | - |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących należności handlowych | 463 634 | 53 375 |

8.2 Koszty amortyzacji i umorzenia

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|---------------------------------------|--|--|
| | PLN | PLN |
| Umorzenie rzeczowych aktywów trwałych | (41 367 190) | (6 712 168) |
| Amortyzacja aktywów niematerialnych | (1 887 415) | (397 681) |
| Razem amortyzacja i umorzenie | (43 254 605) | (7 109 850) |

8.3 Koszty badań i rozwoju ujęte w wynik w momencie poniesienia

| | |
|----------|----------|
| 0 | 0 |
|----------|----------|

8.4 Świadczenia pracownicze

| | | |
|--|---------------------|--------------------|
| Świadczenia po okresie zatrudnienia (patrz Nota 23) | | |
| Programy określonych składek /ZUS płacony przez pracodawcę | (4 159 596) | (2 961 966) |
| Programy określonych świadczeń | - | - |
| | (4 159 596) | (2 961 966) |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | - | - |
| Inne świadczenia pracownicze | (36 715 596) | (3 617 295) |
| Razem koszty świadczeń pracowniczych | (40 875 191) | (6 579 261) |

9. 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 | 53 419 868 | 53 766 059 | |
| Budynki | 89 545 984 | 112 190 722 | |
| Maszyny i urządzenia | 40 834 053 | 57 133 618 | |
| Urządzenia w leasingu finansowym | 1 232 935 | 2 372 986 | - |
| Środki transportu | 8 979 194 | 16 838 598 | |
| Inne środki trwałe | 1 301 295 | 940 011 | |
| Środki trwałe w budowie | 2 723 615 | 5 250 171 | |
| | 198 036 943 | 248 492 164 | - |

| Wartość brutto | 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 |
| 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 nabyci jednostek gospodarczych | 52 568 062 | 113 876 239 | 59 836 350 | 18 038 140 | 883 340 | | 245 202 131 |
| Środki trwałe w budowie | | | | | | 5 250 171 | 5 250 171 |
| 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 | 53 766 003 | 114 657 213 | 62 424 538 | 18 085 213 | 1 021 139 | 5 250 171 | 255 205 821 |
| Zakupy | | 7 169 | 13 938 | | | | 21 107 |
| Przyjęcia ze środków trwałych w budowie | 1 214 983 | 4 262 093 | 4 212 871 | | 530 785 | | 10 220 732 |
| Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych | | | | | | (2 526 556) | (2 526 556) |
| Środki trwałe w budowie | | | | | | | - |
| Zawarcie umowy leasingu finansowego | | | | 1 233 272 | | | 1 233 272 |
| Przemieszczenie wewnętrzne | | (900 770) | 900 770 | | 406 022 | | 406 022 |
| Przekwalifikowanie z inwestycji | | 201 336 | | | | | 201 336 |
| Wpływ różnic kursowych | | | | | | | - |
| Likwidacja | | (444 066) | (134 044) | | (84 010) | | (662 121) |
| Sprzedaż | - | - | (43 830) | (161 283) | - | - | (205 113) |
| Stan na 30 listopada 2015 roku | 54 980 986 | 117 782 976 | 67 374 242 | 19 157 202 | 1 873 935 | 2 723 615 | 263 894 501 |

| | 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 | - | - | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik | - | - | - | - | - | - | - |
| Koszty amortyzacji | 0 | (2 466 492) | (2 917 934) | (1 246 615) | (81 128) | - | (6 712 168) |
| Różnice kursowe netto | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne [opisać] | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | 56 | (2 466 492) | (2 919 478) | (1 246 615) | (81 128) | - | (6 713 656) |
| Likwidacja | - | 155 784 | 45 120 | - | 76 409 | - | 277 313 |
| Sprzedaż | - | - | 42 750 | 31 507 | - | - | 74 257 |
| Inne zwiększenia | - | (6 691) | - | (97) | (129) | - | (6 918) |
| Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej | - | - | - | - | - | - | - |
| Eliminacja wskutek przeszacowania | - | - | - | - | - | - | - |
| Przemieszczenie wewnętrzne | - | 203 318 | (203 318) | - | - | - | - |
| 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) | - | (18 219 340) |
| Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik | - | - | - | 411 | - | - | 411 |
| Koszty amortyzacji | - | (15 094 711) | (18 114 944) | (7 546 009) | (514 062) | - | (41 269 726) |
| Wpływ różnic kursowych | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne zmniejszenia | 15 | - | 86 | - | - | - | 100 |
| Stan na 30 listopada 2015 roku | (1 561 118) | (28 236 992) | (26 133 687) | (9 353 120) | (572 642) | - | (65 857 558) |

9.1 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 20.845.962,04 PLN PLN. Odpisy w kwocie 18.721.558,30 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 9 (18.219.339,64 PLN), w nocie 10 (7.075,39 PLN) w nocie 12 (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 (2.124.403,74 PLN).

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych kosztów operacyjnych (nota 4).

9.2 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

Jednostka dominująca Grupy 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 poszczególnych spółek tworzących Grupę) 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.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 wynosiła 1.542.475 PLN.

10. 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 | 1 474 222 | - |
| | 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 | | 1 349 031 | |
| Przeklasyfikowanie ze środków trwałych o nieruchomości | | 182 244 | |
| Zbycia | (7 075) | | |
| Trwała utrata wartości | | | |
| Przeniesienia do rzeczowych aktywów trwałych | (194 789) | | |
| Inne przeniesienia [opisać] | | | |
| Nieruchomości zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | | | |
| Koszty amortyzacji | (97 464) | (58 606) | |
| Wpływ różnic kursowych | | | |
| Pozostałe zmiany [opisać] | - | | - |
| 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 | 244 980 |

11. Wartość firmy

| | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 |
|---|--|--|
| | PLN | PLN |
| Według kosztu | 5 795 329 | 5 788 810 |
| Skumulowana utrata wartości | (6 519) | - |
| | 5 788 810 | 5 788 810 |
| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Według kosztu | | |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 5 788 810 | - |
| Nabycia udziałów w jednostkach zależnych | 6 519 | 5 788 810 |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 5 795 329 | 5 788 810 |
| Skumulowane odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości | | |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | | |
| Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości ujęte w ciągu roku | (6 519) | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (6 519) | - |

11.1 Alokacja wartości firmy do jednostek generujących przepływy pieniężne

Dla celów testowania utraty wartości wartość firmy 100% jej wartości zostało przypisane do wyciągów narciarskich i kolei gondolowej Jaworzyna Krynicka (KGJK). Nabyta jednostka zależna (podczas nabycia której powstała wartość firmy) jest jedyną jednostką generującą środki pieniężne powiązaną z rozpoznaną wartością firmy.

Przed ujęciem odpisów z tytułu utraty wartości, wartość bilansową wartości firmy (oprócz wartości firmy zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) przypisano do następujących jednostek generujących środki pieniężne:

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|--------------------|--|--|
| | PLN | PLN |
| Jaworzyna Krynicka | 5 788 810 | 5 788 810 |
| | 5 788 810 | 5 788 810 |

Założenia dotyczące określenia wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne

Możliwą do odzyskania wartość tych jednostek generującej środki pieniężne określa się na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 10,7% rocznie.

Podstawowe założenia:

1. Koszt kapitału własnego oszacowano na poziomie 10,7%
2. Stopa wzrostu po okresie prognozy 2,5%
3. Podatek dochodowy 19%
4. Brak finansowania kapitałem obcym
5. Brak realizacji nowych projektów inwestycyjnych – inwestycje odtworzeniowe.

Przychody

Podstawową działalnością KGJK jest działalność transportowa. Zakłada się, że działalność Spółki będzie kontynuowana w dotychczasowym zakresie.

Przychody na lata 2017 – 2021 oszacowano w oparciu o wyniki planowane na rok 2016 oraz prognozowany wzrost wolumenu i cen;

- stały wzrost wolumenu przewozów na poziomie 1% rocznie do roku bazowego
- wzrost średnich cen karnetów i biletów w pierwszym roku prognozy o 1,6%, w kolejnych latach o wskaźnik inflacji

Koszty:

Koszty operacyjne na lata 2017 -2021 skalkulowano na podstawie wielkości zabudżetowanych na rok 2016 z uwzględnieniem wskaźników korygujących;

- koszty operacyjne za wyjątkiem amortyzacji będą rosły w każdym roku o wskaźnik inflacji
- amortyzacja wynika z planu amortyzacji oraz odpisu nakładów na inwestycje odtworzeniowe

Inwestycje

Plany inwestycyjne obejmują założone w budżecie wydatki na rok 2016 oraz nakłady odtworzeniowe na lata 2017 – 2021.

Prognoza zakłada brak realizacji nowych projektów inwestycyjnych.

- W roku 2017 – zaplanowano wymianę komponentów (lin), remonty (1.045 tys. zł), wymianę i uzupełnienie infrastruktury naśnieżania (452 tys. zł), rezerwę na wydatki nieprzewidziane (200 tys. zł),
- W roku 2018 założono wymianę komponentów (lin) , remonty (300 tys. zł), uzupełnienie i wymianę oświetlenia tras (433 tys. zł), rezerwę na wydatki nieprzewidziane (200 tys.zł),
- W 2019 roku zaplanowano wymianę komponentów (lin), remonty (300 tys. zł), rezerwę na wydatki nieprzewidziane (200 tys.zł)
- W latach (2020 – 2021) założono wymianę komponentów (lin) remonty , rezerwę na wydatki nieprzewidziane odpowiednio (300 tys. zł) i (200 tys. zł).

Finansowanie

W okresie prognozy nie przewidziano korzystania z finansowania kapitałem obcym.

Wartość rezydualna

Wartość rezydualna została skalkulowana na podstawie wolnych przepływów pieniężnych w ostatnim roku prognozy zdyskontowanych średnioważonym kosztem kapitału własnego w ostatnim roku prognozy 10,7% .

12. Pozostałe aktywa niematerialne

| | | <u>Stan na</u> <u>30/11/2015</u> | <u>Stan na</u> <u>31/12/2013</u> | <u>Stan na</u> <u>01/01/2013</u> |
|---|--|-------------------------------------|--|-------------------------------------|
| Wartości bilansowe | | PLN | PLN | PLN |
| Skapitalizowane prace rozwojowe | | - | - | - |
| Koncesje i patenty | | - | - | - |
| Licencje | | 42 288 245 | 43 971 834 | - |
| w tym PWUG | | 41 832 337 | 43 151 748 | - |
| | | 42 288 245 | 43 971 834 | - |
| | | | Licencje, w tym prawa użytkowania gruntów | |
| | Skapitalizo- wane prace rozwojowe | Koncesje i patenty | Znaki handlowe | Razem |
| | PLN | PLN | PLN | PLN |
| Wartość brutto | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | | | 3 100 | 3 100 |
| Zwiększenia w wyniku nabyć | - | - | 34 400 | 34 400 |
| Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie | - | - | - | - |
| Przejęcia w formie nabyć jednostek gospodarczych | - | - | 44 495 219 | 44 495 219 |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - |
| Efekt różnic kursowych | - | - | - | - |
| Likwidacja | - | - | - | - |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | - | - | 44 532 719 | 44 532 719 |
| Zwiększenia w wyniku odrębnych nabyć | - | - | 709 959 | 709 959 |
| Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie | - | - | - | - |
| Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć | - | - | - | - |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - |
| Efekt różnic kursowych | - | - | - | - |
| Likwidacja | - | - | (200 658) | (200 658) |
| Stan na 30 listopada 2015 roku | - | - | 45 042 020 | 45 042 020 |

| | <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 | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2013 roku | | | | (3 100) | (3 100) |
| Koszty amortyzacji | | - | | (397 681) | (397 681) |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik | - | - | - | - | - |
| Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto | - | - | - | - | - |
| Inne - nabycie jednostek zależnych | | | | | - |
| Likwidacja | - | - | - | (160 104) | (160 104) |
| Stan na 31 grudnia 2013 roku | | | | (560 885) | (560 885) |
| Koszty amortyzacji | | | | (1 887 414) | (1 887 414) |
| Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia | - | - | - | - | - |
| Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony na wynik | - | - | - | (479 972) | (479 972) |
| Odwrócenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego na wynik | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe netto | - | - | - | - | - |
| Inne | | | | 1 161 | 1 161 |
| Likwidacja | - | - | - | 173 336 | 173 336 |
| Stan na 30 listopada 2015 roku | | | | (2 753 774) | (2 753 774) |

12.1 Istotne aktywa niematerialne

Grupa posiada prawa wieczystego użytkowania gruntów. Na 30 listopada 2015 roku średnioważony pozostający okres amortyzacji wynosi 73 Lat.

13. Jednostki zależne

Szczegółowe informacje dotyczące jednostek zależnych na dzień 30 listopada 2015 roku przedstawiają się następująco:

W dniu 30 czerwca 2015 nastąpiło połączenie jednostki dominującej - Polskie Koleje Górskie S.A. (od 10 grudnia 2015 Polskie Koleje Linowe S.A.) z spółką zależną Polskie Koleje Linowe S.A.

Aktualny stan jednostek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej zaprezentowany poniżej.

| Nazwa jednostki zależnej | Podstawowa działalność | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę | | |
|---|---|--|--|--------------------|--------------------|
| | | | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 |
| Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka Spółka Akcyjna | Przewóz osób kolejami linowymi i wyciągami narciarskimi | Krynica - Zdrój | 84% | 79% | 0% |
| PKL FOOD sp. z o.o.Sp.k | Restauracje i inne stałe placówki gastronomiczne | Zakopane | 99% | 0% | 0% |
| Tangara IP sp. z o.o. | Dzierżawa wartości intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim | Wrocław | 100% | 0% | 0% |

Tangara IP sp.z o.o. posiada 100% udziałów w PKL Food sp. z. o.o. PKL Food sp.z o.o jest spółką zależną w sposób pośredni.

13.1. Szczegóły na temat jednostek zależnych, które mają istotne udziały niekontrolujące

Poniższa tabela przedstawia szczegóły na temat jednostek zależnych w Grupie, które mają istotne udziały niekontrolujące, przy czym wskazano dane za rok 2013 i 2015, gdyż jednostka dominująca dokonała nabycia udziałów w KGJK w 2013 roku.

| Nazwa jednostki | Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę | | Zysk (strata) zalokowana na niekontrolujące udziały | | Skumulowana wartość niekontrolujących udziałów | |
|--|---|--|-----------------------|--|-----------------------|---|-----------------------|
| | | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 |
| Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka Spółka Akcyjna | Krynica Zdrój | 83,74% | 79% | (544) | (230 786) | 9 478 295 | 12 344 698 |
| Razem | | | | | | 9 478 295 | 12 344 698 |

Podsumowanie informacji finansowych w odniesieniu do każdego z jednostek zależnych Grupy posiadające istotne udziały niekontrolujące. Wykazane kwoty poniżej stanowią kwoty przed eliminacjami transakcji między jednostkami w Grupie. Wykazano dane za rok 2013 i 2015, gdyż jednostka dominująca uzyskała kontrolę nad KGJK w 2013 roku. Dane za 2013 obejmują dane za okres podlegający konsolidacji

| Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynica Spółka Akcyjna | Stan na | Stan na |
|---|------------------|------------------|
| | 30/11/2015 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Aktywa obrotowe | 10 465 652 | 4 834 206 |
| Aktywa trwałe | 46 549 287 | 51 576 633 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | (1 206 292) | (1 058 612) |
| Zobowiązania długoterminowe | (2 466 879) | (2 656 964) |
| Kapitał przypisany właścicielom jednostki | 43 863 473 | 40 350 565 |
| Niekontrolujące udziały | 9 478 295 | 12 344 698 |
| | Okres zakończony | Okres zakończony |
| | 30/11/2015 | 31/12/2013 |
| | PLN'000 | PLN'000 |
| Przychody | 24 463 643 | 16 732 698 |
| Koszty | (23 146 890) | (12 749 852) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | 1 316 753 | 3 982 846 |
| Zysk (strata) przypisany właścicielom spółki | 649 174 | 3 452 734 |
| Zysk (strata) przypisany niekontrolującym udziałowcom | (544) | (230 786) |
| Zysk (strata) za rok obrotowy | 648 629 | 3 221 948 |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane właścicielom spółki | (2 124) | - |
| Pozostałe całkowite dochody przypisane niekontrolującym udziałowcom | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy | (2 124) | - |
| Całkowite dochody razem przypisane właścicielom spółki | 647 049 | 3 452 734 |
| Całkowite dochody razem przypisane niekontrolującym udziałowcom | (544) | (230 786) |
| Całkowite dochody razem za rok obrotowy | 646 505 | 3 221 948 |
| Wyplacone dywidendy niekontrolującym udziałowcom | - | - |
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej | 9 041 270 | 7 101 117 |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (3 199 572) | 61 188 |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej | - | (5 342 127) |
| Przepływy pieniężne netto | 5 841 698 | 1 820 178 |

13.2 Zmiany własnościowe Grupy - udziały w jednostkach zależnych

W bieżącym okresie Grupa nabyła 5,1% udziałów w spółce, zwiększając swój udział do 84%. Cena zakupu nowych udziałów wyniosła 3.595 tys. PLN. Wartość 2.866 tys. PLN, będąca proporcjonalnym udziałem w wartości księgowej aktywów netto spółki KGJK, została przeniesiona z udziałów niesprawujących kontroli (patrz Nota 19). Różnica w wartości 729 tys. PLN (stanowiąca różnicę pomiędzy otrzymanym wynagrodzeniem a wzrostem wartości udziałów niesprawujących kontroli) została ujęta w zyskach zatrzymanych (patrz Nota 19).

14. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne działania

Grupa nie posiada inwestycji w jednostkach z nią stowarzyszonych.
Grupa nie prowadzi wspólnych działań z innymi podmiotami.

15. 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 | 623 431 | | 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 | 1 163 333 | - | 8 039 | | |
| | <u>1 937 988</u> | - | <u>947 087</u> | | <u>-</u> |
| | | | | | |
| Aktywa obrotowe | 692 824 | | 418 354 | | |
| Aktywa trwałe | <u>1 245 164</u> | | <u>528 734</u> | | |
| | <u>1 937 988</u> | | <u>947 087</u> | | <u>-</u> |

16. Zapasy

| | Stan na 30/11/2015 PLN | Stan na 31/12/2013 PLN | Stan na 01/01/2013 PLN |
|---------------|---|---|---|
| Surowce | 820 442 | 1 026 473 | |
| Wyroby gotowe | | | |
| | 820 442 | 1 026 473 | - |

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano odpisów aktualizujących zapasy.

17. 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 | 319 479 | 685 414 | |
| Odpis aktualizujący należności zagrożone | (4 263) | (9 363) | |
| | 315 215 | 676 051 | - |
| Należności z tytułu podatku VAT Rozrachunki z pracownikami | 781 245 | 2 639 525 | 47 200 |
| Inne należności, w tym: zaliczki otrzymane na poczet pozostałych świadczeń, rozliczenia obrotów kas biletowych, rozrachunki z tytułu kaucji gwarancyjnych, depozytów] | 294 983 | 404 989 | 720 |
| Odpis na inne należności | (210 587) | (191 031) | |
| | 1 180 856 | 3 529 534 | 47 920 |

17.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Wskaźnik cyklu inkasa należności z tytułu sprzedaży towarów i usług wynosi 1 dni wynika on ze specyfiki działalności Grupy, gdzie dominuje sprzedaż gotówkowa. Grupa 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 Grupa 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 | 126 507 | 179 032 | |
| 91-180 dni | 68 970 | 43 590 | |
| 181 -360 dni | - | 608 | - |
| pow. 360 dni | - | 43 749 | - |
| Razem | 195 477 | 266 978 | - |
| Średni wiek należności przeterminowanych (dni) | 77 | 112 | - |

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

| | Stan na | Stan na |
|--|-------------------|-------------------|
| | 30/11/2015 | 31/12/2013 |
| | PLN | PLN |
| Stan na początek okresu sprawozdawczego | 9 363 | - |
| Nabycie spółek zależnych | | 100 378 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności | 8 748 | 7 244 |
| reklasifikacja należności | - | 648 |
| Kwoty odpisane jako nieściągalne | | |
| Kwoty odzyskane w ciągu roku | (10 175) | (45 364) |
| Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości | | (53 375) |
| Rozwiązanie odpisu | (3 673) | (167) |
| Odwrócenie dyskonta | - | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | 4 263 | 9 363 |

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia 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.

18. 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 | | | |
| | <u>172 700 000</u> | <u>172 700 000</u> | <u>400 000</u> |
| Kapitał akcyjny składa się z: | | | |
| Liczba akcji | 1 727 000 | 1 727 000 | 4 000 |
| Wartość nominalna 1 akcji | 100 | 100 | 100 |
| | <u>172 700 000</u> | <u>172 700 000</u> | <u>400 000</u> |

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 | imienne uprzywilejowane | 3 250 | 325 000 |
| Gmina Bukowina Tatrzańska | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Gmina Kościelisko | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Gmina Poronin | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Altura S.a.r.l. | imienne uprzywilejowane | 1 723 000 | 172 300 000 |
| | | <u>1 727 000</u> | <u>172 700 000</u> |

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 | imienne uprzywilejowane | 3 250 | 325 000 |
| Gmina Bukowina Tatrzańska | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Gmina Kościelisko | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Gmina Poronin | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Altura S.a.r.l. | imienne uprzywilejowane | 1 723 000 | 172 300 000 |
| | | <u>1 727 000</u> | <u>172 700 000</u> |

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 | imienne uprzywilejowane | 3 250 | 325 000 |
| Gmina Bukowina Tatrzańska | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Gmina Kościelisko | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| Gmina Poronin | imienne uprzywilejowane | 250 | 25 000 |
| | | <u>4 000</u> | <u>400 000</u> |

19. Zyski zatrzymane i dywidendy

| | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Zyski zatrzymane | (42 932 727) | (20 278 374) | (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 | (20 278 374) | (224 120) | (224 120) |
| Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej | (21 685 041) | (19 188 064) | |
| Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeliczania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto) | (240 030) | 113 181 | |
| Transakcje z udziałowcami nie posiadającymi kontroli | (729 282) | (117 996) | |
| Wyplata dywidendy | | | |
| Odkup akcji | | | - |
| Powiązany podatek dochodowy | | | - |
| Przeniesienie z kapitału z przeliczania rzeczowych aktywów | | | - |
| Koszty emisji akcji | - | (861 376) | - |
| Stan na koniec okresu sprawozdawczego | (42 932 727) | (20 278 374) | (224 120) |

19.1 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 skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF oraz związanymi z nimi interpretacjami przyjętymi przez Unię Europejską. Datą przejścia na MSSF dla jednostki dominującej 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.

SKONSOLIDOWANE 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 |

**SKONSOLIDOWANE 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.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

| | Stan na | Stan na | Stan na | KOREKTY DOTYCZĄCE RÓŻNIC W KONSOLIDACJI JSF JEDNOSTEK ZALEŻNYCH (1-3) | | | KOREKTY DOTYCZĄCE PREZENTACJI MSSF (1'-5') | | | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|--|---|---|--|--------------------------|------------------------|------------------|
| | 31/12/2013 | 31/12/2013 | 31/12/2013 | Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej (2) | Korekty związane z nabyciem KGJK po dniu objęcia kontroli (3) | PWUG {4} | Podatek odroczony {5} | Podatek bieżący {6} | ZFŚS {7} |
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | | |
| AKTYWA | | | | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 291 643 912 | (43 151 748) | 248 492 164 | | | | (43 151 748) | | | |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 472 669 | - | 1 472 669 | | | | | | | |
| Wartość firmy | 5 589 236 | 199 574 | 5 788 810 | | 294 170 | (94 597) | | | | |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 820 086 | 43 151 748 | 43 971 834 | | | | 43 151 748 | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 9 600 | - | 9 600 | | | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | - | - | - | | | | | | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 404 699 | (5 404 699) | - | | | | | (5 404 699) | | |
| Pozostałe aktywa | 528 734 | - | 528 734 | | | | | | | |
| Aktywa trwałe razem | 305 468 936 | (5 205 125) | 300 263 811 | - | 294 170 | (94 597) | - | (5 404 699) | - | - |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | | | | |
| Zapasy | 1 026 473 | - | 1 026 473 | | | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 4 852 858 | (1 323 324) | 3 529 534 | | | | | | (1 210 844) | (112 480) |
| Bieżące aktywa podatkowe | - | 1 210 844 | 1 210 844 | | | | | | 1 210 844 | |
| Pozostałe aktywa | 418 354 | - | 418 353 | | | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 15 728 514 | (51 501) | 15 677 013 | | | | | | | (51 501) |
| | 22 026 198 | (163 981) | 21 862 217 | - | - | - | - | - | - | (163 981) |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | | | | | | | |
| Aktywa obrotowe razem | 22 026 198 | (163 981) | 21 862 217 | - | - | - | - | - | - | (163 981) |
| Aktywa razem | 327 495 134 | (5 369 106) | 322 126 028 | - | 294 170 | (94 597) | - | (5 404 699) | - | (163 981) |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU (cd.)

| | Stan na | | Stan na | | Stan na | | Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej (2) | Korekty związane z nabyciem KGJK po dniu objęcia kontroli (3) | PWUG {4} | Podatek odroczoney {5} | Podatek bieżący {6} | ZFŚS {7} |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|---|---|---|--------------------|---------------------------|------------------------|----------|
| | 31/12/2013 | | 31/12/2013 | | 31/12/2013 | | | | | | | | |
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | | | | | |
| | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | 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 | (23 301 388) | 3 023 013 | (20 278 374) | 2 823 440 | 294 170 | (94 597) | | | | | | | |
| | 149 398 612 | 3 023 013 | 152 421 626 | 2 823 440 | 294 170 | (94 597) | | | | | | | |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - | - | - | | | | | | | |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 149 398 612 | 3 023 013 | 152 421 626 | 2 823 440 | 294 170 | (94 597) | | | | | | | |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 12 344 698 | - | 12 344 698 | - | - | - | | | | | | | |
| Razem kapitał własny | 161 743 311 | 3 023 013 | 164 766 324 | 2 823 440 | 294 170 | (94 597) | | | | | | | |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | | | | | | | |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy | 113 494 153 | - | 113 494 153 | - | - | - | | | | | | | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 172 339 | - | 172 339 | - | - | - | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 188 347 | 4 | 3 188 351 | - | - | - | | | | | | | |
| Rezerwa na podatek odroczoney | 28 735 351 | (5 404 699) | 23 330 652 | - | - | - | | | | (5 404 699) | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | 2 823 440 | (2 823 440) | - | (2 823 440) | - | - | | | | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 162 011 | (0) | 162 010 | - | - | - | | | | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 148 575 640 | (8 228 135) | 140 347 505 | (2 823 440) | - | - | | | | (5 404 699) | - | - | - |

| | | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|-----------------|--------------------|--------------------|------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | - | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 12 533 337 | (163 981) | 12 369 356 | - | - | - | - | - | (163 981) |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy | 2 380 045 | - | 2 380 045 | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 804 909 | - | 804 909 | - | - | - | - | - | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 093 897 | - | 1 093 897 | - | - | - | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | 237 729 | - | 237 729 | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 126 267 | (4) | 126 263 | - | - | - | - | - | - |
| | 17 176 184 | (163 984) | 17 012 199 | - | - | - | - | - | (163 981) |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałe klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 17 176 184 | (163 984) | 17 012 199 | - | - | - | - | - | (163 981) |
| Zobowiązania razem | 165 751 823 | (8 392 120) | 157 359 704 | (2 823 440) | - | - | (5 404 699) | - | (163 981) |
| Pasywa razem | 327 495 134 | (5 369 107) | 322 126 028 | - | 294 170 | (94 597) | - | (5 404 699) | (163 981) |
| | | | | | | | | | 0 |

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 31 grudnia 2013 r.

- 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, wartość firmy KGJK SA podlegała amortyzacji, natomiast według założeń IAS 36 Utrata wartości aktywów, wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, transakcja zakupu dodatkowych udziałów w KGJK SA wpływała na wartość firmy. Zgodnie z założeniami MSSF 3 wartość firmy powstaje na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli i nie ulega zmianie na wskutek transakcji nabycia dodatkowych udziałów. Transakcja zakupu dodatkowych udziałów przy braku zmian w zakresie sprawowania kontroli jest traktowana jak transakcja między właścicielami kapitału.

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 Grupy 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 Grupa 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.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015 ROKU

| | Stan na | | KOREKTY DOTYCZĄCE RÓŻNIC W KONSOLIDACJI JSF JEDNOSTEK ZALEŻNYCH (1-3) | | | | KOREKTY DOTYCZĄCE PREZENTACJI MSSF (1'-5') | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--|---|---|--|---|-----------------|---------------------------|------------------------|------------------|----------|
| | 30/11/2015 | 30/11/2015 | Stan na 30/11/2015 | Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej KGJK (2) | Odpis wartości firmy spółki zależnej Tangara IP (3) | ROZLICZENIE NABYCIA KGJK pod dniu objęcia kontroli (4) | PWUG (5) | Podatek odroczony (6') | Podatek bieżący (7) | ZFŚS (8) | |
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | | | | PLN' |
| AKTYWA | | | | | | | | | | | | |
| Aktywa trwałe | | | | | | | | | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 239 779 314 | (41 742 372) | 198 036 942 | - | - | - | - | (41 742 371,75) | | | | |
| Nieruchomości inwestycyjne | 1 173 341 | - | 1 173 341 | - | - | - | - | | | | | |
| Wartość firmy | 3 836 572 | 1 952 238 | 5 788 810 | - | 2 594 750 | (5 758) | (636 754) | | | | | |
| Pozostałe aktywa niematerialne | 545 874 | 41 742 372 | 42 288 245 | - | - | - | - | 41 742 372 | | | | |
| Pozostałe aktywa finansowe | 1 053 696 | - | 1 053 696 | - | - | - | - | | | | | |
| Inwestycje w jednostkach podporządkowanych | - | - | - | - | - | - | - | | | | | |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 4 350 162 | (4 350 162) | - | - | - | - | - | (4 350 162) | | | | |
| Pozostałe aktywa | 1 245 164 | - | 1 245 164 | - | - | - | - | | | | | |
| Aktywa trwałe razem | 251 984 123 | (2 397 924) | 249 586 199 | | 2 594 750 | (5 758) | (636 754) | - | (4 350 162) | - | - | - |
| Aktywa obrotowe | | | | | | | | | | | | |
| Zapasy | 820 442 | - | 820 442 | - | - | - | - | | | | | |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 2 958 047 | (1 777 191) | 1 180 856 | - | - | - | - | | (1 669 761) | (107 430) | | |
| Bieżące aktywa podatkowe | - | 1 669 761 | 1 669 761 | - | - | - | - | | 1 669 761 | | | |
| Pozostałe aktywa | 692 824 | - | 692 824 | - | - | - | - | | | | | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 25 027 487 | (36 331) | 24 991 156 | - | - | - | - | | | | (36 331) | |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia | 29 498 799 | (143 761) | 29 355 039 | - | - | - | - | | | | (143 761) | |
| Aktywa obrotowe razem | 29 498 799 | (143 761) | 29 355 039 | | - | - | - | - | - | - | (143 761) | - |
| Aktywa razem | 281 482 923 | (2 541 685) | 278 941 237 | | 2 594 750 | (5 758) | (636 754) | - | (4 350 162) | - | (143 761) | - |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 LISTOPADA 2015 ROKU

| | Stan na | Stan na | Stan na | Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej KGJK (2) | Odpis wartości firmy spółki zależnej Tangara IP (2) | ROZLICZENIE NABYCIA KGJK pod dniu objęcia kontroli (4) | PWUG (5) | Podatek odroczonej (6) | Podatek bieżący (7) | ZFSS (8) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|---|---|--|---|--------------------|---------------------------|------------------------|----------|
| | 30/11/2015 | 30/11/2015 | 30/11/2015 | | | | | | | | |
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | | | |
| | PLN' | PLN' | PLN' | 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 | (47 266 702) | 4 333 976 | (42 932 728) | 2 445 887 | 2 594 750 | (5 758) | (700 902) | - | - | - | - |
| | 125 433 298 | 4 333 974 | 129 767 272 | 2 445 887 | 2 594 750 | (5 758) | (700 902) | - | - | - | - |
| Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej | 125 433 298 | 4 333 976 | 129 767 272 | 2 445 887 | 2 594 750 | (5 758) | (700 902) | - | - | - | - |
| Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli | 9 414 147 | 64 149 | 9 478 295 | - | - | - | 64 149 | - | - | - | - |
| Razem kapitał własny | 134 847 445 | 4 398 124 | 139 245 567 | 2 445 887 | 2 594 750 | (5 758) | (636 754) | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe | | | | | | | | | | | |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy | 97 263 113 | - | 97 263 113 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 2 123 690 | - | 2 123 690 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 4 059 954 | - | 4 059 954 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rezerwa na podatek odroczonej | 22 097 630 | (4 350 162) | 17 747 468 | - | - | - | - | (4 350 162) | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | 2 454 529 | (2 445 887) | 8 641,80 | (2 445 887) | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 279 394 | - | 279 393 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 128 278 309 | (6 796 049) | 121 482 260 | (2 445 887) | - | - | - | (4 350 162) | - | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|------------------|---|--------------------|------------------|------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe | | | | | | | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 6 387 438 | (846 240) | 5 541 198 | - | - | - | - | (702 479) | (143 761) | - |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy | 8 249 474 | - | 8 249 474 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 1 576 631 | - | 1 576 631 | - | - | - | - | - | - | - |
| Bieżące zobowiązania podatkowe | - | 702 481 | 702 481 | - | - | - | - | 702 479 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 1 649 052 | - | 1 649 052 | - | - | - | - | - | - | - |
| Przychody przyszłych okresów | 19 237 | - | 19 236,75 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe zobowiązania | 475 337 | - | 475 337 | - | - | - | - | - | - | - |
| | 18 357 169 | (143 761) | 18 213 410 | - | - | - | - | - | (143 761) | - |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 18 357 169 | (143 761) | 18 213 410 | - | - | - | - | - | (143 761) | - |
| Zobowiązania razem | 146 635 478 | (6 939 810) | 139 695 670 | (2 445 887) | - | - | - | (4 350 162) | - | (143 761) |
| Pasywa razem | 281 482 923 | (2 541 685) | 278 941 237 | 2 594 750 | (5 758) | (636 754) | - | (4 350 162) | - | (143 761) |

Informacja dotycząca uzgodnienia kapitałów na dzień 30 listopada 2015 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.

2) Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, wartość firmy KGJK SA podlegała amortyzacji, natomiast według założeń IAS 36 Utrata wartości aktywów, wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości.

3. Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy Tangara IP .

4) Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, transakcja zakupu dodatkowych udziałów w KGJK SA wpływała na wartość firmy. Zgodnie z założeniami MSSF 3 wartość firmy powstaje na dzień rozpoczęcia sprawowania kontroli i nie ulega zmianie na wskutek transakcji nabycia dodatkowych udziałów. Transakcja zakupu dodatkowych udziałów przy braku zmian w zakresie sprawowania kontroli jest traktowana jak transakcja między właścicielami kapitału.

Pozostałe korekty dotyczą zmiany prezentacji:

5. 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 Grupy 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.

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

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

8. 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.

**SKONSOLIDOWANY 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 | Ujęcie zysku na okazycznym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej (2) | Prezentacja zmiany stanu produktów, koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki {3} | Ujęcie zysków i strat aktuarialnych w programach określonych świadczeń {4} | Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {5} | Koszty emisji akcji {6} |
|---|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------|
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | |
| | PLN' | PLN' | PLN' | | | | | | |
| Działalność kontynuowana | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 14 685 024 | (214 453) | 14 470 571 | | | (4 814) | | (209 639) | |
| Zysk z okazynego nabycia | 65 661 | 2 823 440 | 2 889 101 | 2 823 440 | | | | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 84 226 | - | 84 226 | | | | | | |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 14 834 912 | 2 608 987 | 17 443 899 | 2 823 440 | - | (4 814) | - | (209 639) | |
| Amortyzacja | (7 109 850) | - | (7 109 850) | | | | | | |
| Zużycie surowców i materiałów | (2 088 420) | 35 363 | (2 053 058) | | | 35 363 | | | |
| Usługi obce | (17 045 115) | - | (17 045 115) | | | | | | |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (6 439 532) | (139 729) | (6 579 261) | | | | (139 729) | | |
| Podatki i opłaty | (1 547 588) | - | (1 547 588) | | | | | | |
| Pozostałe koszty | (672 692) | 209 639 | (463 053) | | | | | 209 639 | |
| Pozostałe koszty operacyjne | (764 115) | 263 622 | (500 493) | | 294 170 | (30 548) | | | |
| Razem koszty działalności operacyjnej | (35 667 312) | 368 894 | (35 298 417) | - | 294 170 | 4 814 | (139 729) | 209 639 | |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (20 832 400) | 2 977 881 | (17 854 519) | 2 823 440 | 294 170 | - | (139 729) | - | - |
| Przychody finansowe | 139 100 | - | 139 100 | | | | | | |
| Koszty finansowe | (7 206 678) | 861 376 | (6 345 302) | | | | | | 861 376 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (27 899 978) | 3 839 257 | (24 060 720) | 2 823 440 | 294 170 | - | (139 729) | - | 861 376 |
| Podatek dochodowy | 4 621 170 | 26 548 | 4 647 718 | | | | 26 548 | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (23 278 808) | 3 865 806 | (19 413 002) | 2 823 440 | 294 170 | - | (113 181) | - | 861 376 |
| Działalność zaniechana | | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (23 278 808) | 3 865 806 | (19 413 002) | 2 823 440 | 294 170 | - | (113 181) | - | 861 376 |
| Zysk netto przypadający: | | | | | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (23 071 421) | 3 889 205 | (19 182 216) | 2 823 440 | 317 569 | - | (113 181) | - | 861 376 |
| Udziałom niedającym kontroli | (207 387) | (23 399) | (230 786) | | (23 399) | | | | |
| Zysk netto przypadający | (23 278 808) | 3 865 806 | (19 413 002) | 2 823 440 | 294 170 | - | (113 181) | - | 861 376 |

**SKONSOLIDOWANY 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 | Ujęcie zysku na okazijnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej (2) | Prezentacja zmiany stanu produktów, koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki {3} | Ujęcie zysków i strat aktuarialnych w programach określonych świadczeń {4} | Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {5} | Koszty emisji akcji {6} |
|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|---|--|---|--|--------------------------------------|-------------------------|
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | |
| | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | | PLN' | PLN' | PLN' |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (23 278 808) | 3 865 806 | (19 413 002) | 2 823 440 | 294 170 | - | (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 | (23 278 808) | 3 978 987 | (19 299 821) | 2 823 440 | 294 170 | - | - | - | 861 376 |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | (23 278 808) | 3 978 987 | (19 299 821) | | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (23 071 421) | 4 002 386 | (19 069 035) | | | | | | - |
| Udziałom niedającym kontroli | (207 387) | (23 399) | (230 786) | | | | | | |

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, wartość firmy KGJK SA podlegała amortyzacji, natomiast według założeń IAS 36 Utrata wartości aktywów, wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, Grupa 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 pełnej wysokości 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
- 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.

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

| | Okres zakończony | Okres zakończony | Okres | Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej (2) | Odpis wartości firmy Tangara IP {3} | Prezentacja zmiany stanu produktów, koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki {4} | Ujęcie zysków i strat aktualialnych w programach określonych świadczeń {5} | korekta biletów łączonych do term Bukovina | Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {6} |
|---|----------------------|--------------------|--------------------------|--|--|---|---|--|--|--|
| | 30/11/2015 | 30/11/2015 | zakończony 30/11/2015 | | | | | | | |
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | | |
| | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | | PLN' |
| Działalność kontynuowana | | | | | | | | | | |
| Przychody ze sprzedaży | 152 097 278 | (3 637 128) | 148 460 149 | | | | (391 487) | | (76 534) | (3 169 108) |
| Zysk z okazjowego nabycia | - | - | - | - | | | | | | |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 151 527 | (377 553) | 773 974 | (377 553) | | | | | | |
| Razem przychody z działalności operacyjnej | 153 248 804 | (4 014 681) | 149 234 123 | (377 553) | - | - | (391 487) | - | - | (3 169 108) |
| Amortyzacja | (43 254 605) | - | (43 254 605) | | | | | | | |
| Zużycie surowców i materiałów | (11 923 699) | 213 575 | (11 710 124) | | | | 213 575 | | | |
| Usługi obce | (23 864 299) | 76 534 | (23 787 765) | | | | | | 76 534 | |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (41 356 353) | 481 162 | (40 875 191) | | | | 184 829 | 296 333 | | |
| Podatki i opłaty | (8 338 485) | - | (8 338 485) | | | | | | | |
| Pozostałe koszty | (5 865 208) | 3 169 108 | (2 696 100) | | | | | | | 3 169 108 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (24 631 286) | 2 287 903 | (22 343 383) | | 2 300 579 | (5 758) | (6 918) | | | |
| Razem koszty działalności operacyjnej | (159 233 934) | 6 228 282 | (153 005 653) | - | 2 300 579 | (5 758) | 391 487 | 296 333 | - | 3 169 108 |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej | (5 985 130) | 2 213 600 | (3 771 530) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | 296 333 | - | - |
| Przychody finansowe | 1 056 915 | - | 1 056 915 | | | | | | | |
| Koszty finansowe | (21 402 660) | - | (21 402 660) | | | | | | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | (26 330 875) | 2 213 600 | (24 117 274) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | 296 333 | - | - |
| Podatek dochodowy | 2 487 993 | (56 303) | 2 431 690 | | | | | (56 303) | | |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | (23 842 882) | 2 157 297 | (21 685 585) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | 240 029 | - | - |
| Działalność zaniechana | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (23 842 882) | 2 157 297 | (21 685 585) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | 240 029 | - | - |
| Zysk netto przypadający: | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (22 782 662) | 2 094 456 | (20 688 206) | (377 553) | 2 237 738 | (5 758) | - | 240 029 | - | - |
| Udziałom niedającym kontroli | (63 386) | 62 841 | (544) | | 62 841 | | | | | |
| Zysk netto przypadający | (22 846 048) | 2 157 297 | (20 688 750) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | 240 029 | - | - |

**SKONSOLIDOWANY 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 | Ujęcie zysku na okazyjnym nabyciu Spółki zależnej (1) | Wycofanie amortyzacji wartości firmy spółki zależnej (2) | | Prezentacja zmiany stanu produktów, koszty wytworzenia na własne potrzeby jednostki (4) | Ujęcie zysków i strat aktualialnych w programach określonych świadczeń (4) | | Opłaty zawarte w cenie sprzedaży {5} | | | | | |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--|--|----------------|---|--|--|--|------|------|------|------|------|
| | PSR | KOREKTY MSSF | MSSF | | | | | | | | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' | PLN' |
| | PLN' | PLN' | PLN' | | | | | | | | PLN' | PLN' | | | PLN' |
| ZYSK (STRATA) NETTO | (23 842 882) | 2 157 297 | (21 685 585) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | 240 029 | | - | | | | | |
| Pozostałe całkowite dochody | | | | | | | | | | | | | | | |
| Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Skutki przeszacowania aktywów trwałych | - | - | - | | | | | | | | | | | | |
| Zyski i straty aktualialne | - | (296 333) | (296 333) | | | | | (296 333) | | | | | | | |
| Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach | - | 56 303 | 56 303 | | | | | 56 303 | | | | | | | |
| | - | (240 029) | (240 030) | - | - | | | (240 029) | | - | | | | | |
| Pozostałe całkowite dochody netto razem | - | (240 029) | (240 030) | - | - | | | (240 029) | | - | | | | | |
| SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | (23 842 882) | 1 917 268 | (21 925 615) | (377 553) | 2 300 579 | (5 758) | - | - | | - | | | | | |
| Suma całkowitych dochodów przypadająca: | (23 842 882) | 1 917 267 | (21 925 615) | | | | | | | | | | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | (23 631 688) | 1 706 618 | (21 925 071) | | | | | - | | - | | | | | |
| Udziałom niedającym kontroli | (211 194) | 210 649 | (544) | | | | | | | | | | | | |

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, wartość firmy KGJK SA podlegała amortyzacji, natomiast według założeń IAS 36 Utrata wartości aktywów, wartość firmy jest corocznie testowana na utratę wartości.
- Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości firmy Tangara IP.
- Zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami, Grupa 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 aktualialne wynikające ze zmian założeń aktualialnych 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.
- 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

20. Udziały niedające kontroli

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 | Okres zakończony 01/01/2013 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Saldo na początek okresu sprawozdawczego | 12 344 698 | - | - |
| Udział w zyskach w ciągu roku | (544) | (224 939) | - |
| Udziały niedające kontroli powstałe w wyniku nabycia spółki KGJK | (2 865 859) | 13 961 802 | - |
| Transakcje między właścicielami kapitału | | (1 392 165) | - |
| Saldo na koniec okresu sprawozdawczego | 9 478 295 | 12 344 698 | - |

21. 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 | - | | - |
| | - | | - |
| Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanym | | | |
| Kredyty w rachunku bieżącym | - | - | - |
| Kredyty bankowe | 104 718 934 | 115 182 305 | |
| Pożyczki od pozostałych jednostek | - | - | |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 793 653 | 691 893 | |
| Inne | - | | - |
| | 105 512 587 | 115 874 198 | - |
| | 105 512 587 | 115 874 198 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 8 249 474 | 2 380 045 | |
| Zobowiązania długoterminowe | 97 263 113 | 113 494 153 | |
| | 105 512 587 | 115 874 198 | - |

21.1 Podsumowanie umów kredytowych

Wg stanu na dzień 30.11.2015 r. Grupa posiadała:

| Rodzaj kredytu/pożyczki | Nazwa banku/ pożyczkodawcy | Dodatkowe informacje | Kwota umowna | Wartość zobowiązania na dzień 30.11.2015 roku |
|---|---------------------------------|-------------------------|----------------|---|
| terminowy, akwizycyjny i refinansowy - transza A i B | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | | 120 000 000,00 | 103 736 921 |
| terminowy, kredyt inwestycyjny (capex) i akwizycyjny - transza C | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | brak ciągnięć | 40 000 000,00 | 1 315 |
| odnawialny - transza D | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | brak ciągnięć | 10 000 000,00 | 329 |

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.

Wg stanu na dzień 31.12.2013 r. Grupa posiadała:

| Rodzaj kredytu/pożyczki | Nazwa banku/ pożyczkodawcy | Kwota umowna | Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2013 roku |
|---|---------------------------------|----------------|---|
| terminowy, akwizycyjny i refinansowy - transza A i B | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | 120 000 000,00 | 115 129 702 |
| terminowy, kredyt inwestycyjny (capex) i akwizycyjny - transza C | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | brak ciągnięć | 42 082 |
| odnawialny - transza D | Bank Polska Kasa Opieki S.A. | brak ciągnięć | 10 521 |

Wg stanu na dzień 01.01.2013 Grupa nie korzystała z kredytów.

21.2. Zabezpieczenia

Grupa 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 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 należyte i terminowe wykonanie zobowiązań wynikających z Umowy do max. kwoty nieprzekraczającej 75 mln zł.
7. przelew wierzytelności 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) polegać będzie 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 będzie zmiana 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 wyniosła:

31.12.2013 – 230.886 tys. PLN

30.11.2015 – 181.799 tys. PLN

Na dzień 01.01.2013 Grupa nie posiadała zabezpieczeń na majątku.

21.3 Naruszenie postanowień umowy kredytowej

W okresie od 01.01.2013 do 30.11.2015 roku Grupa nie miała opóźnienie w spłacie odsetek i kwot głównych.

22. 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 | - |
| | 3 700 321 | 977 248 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 1 576 631 | 804 909 | |
| Zobowiązania długoterminowe | 2 123 690 | 172 339 | |
| | 3 700 321 | 977 248 | - |

22.1 Ogólne warunki transakcji IRS

W ramach kontraktów swap (IRS) stóp procentowych Grupa 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 |

23. Rezerwy na świadczenia pracownicze

| | Stan na 30/11/2015 PLN | Stan na 31/12/2013 PLN | Stan na 01/01/2013 PLN |
|--|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe | 1 300 457 | 916 051 | - |
| Rezerwa na jubileusze | 2 995 836 | 2 625 440 | - |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe | 639 325 | 477 374 | - |
| Pozostałe rezerwy pracownicze | 773 390 | 263 383 | - |
| | 5 709 007 | 4 282 248 | 0 |
| Rezerwy krótkoterminowe | 1 649 053 | 1 093 897 | o |
| Rezerwy długoterminowe | 4 059 954 | 3 188 351 | o |
| | 5 709 007 | 4 282 248 | 0 |

| | Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe PLN' | Rezerwa na jubileusze PLN' | Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe PLN' | Pozostałe rezerwy pracownicze PLN' | Razem PLN' |
|--|---|----------------------------------|---|---|------------------|
| Stan na 1 stycznia 2013 r. | 0 | 0 | 0 | 0 | - |
| Nabycie jednostek zależnych | 1 085 570 | 2 847 657 | 261 005 | - | 4 194 232 |
| Ujęcie rezerw dodatkowych | 172 990 | 314 389 | 464 185 | 263 379 | 1 214 942 |
| rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | (39 169) | (279 453) | - | - | (318 622) |
| rezerwy wykorzystane w okresie | (163 611) | (257 153) | (247 815) | - | (668 579) |
| Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | (139 729) | - | - | - | (139 729) |
| inne | - | - | - | - | - |
| | 916 051 | 2 625 440 | 477 374 | 263 379 | 4 282 244 |
| Ujęcie rezerw dodatkowych | 243 756 | 924 113 | 1 081 653 | 3 949 459 | 6 198 981 |
| rezerwy rozwiązane w okresie ujęte w rachunku zysków i strat | - | - | (11 960) | - | (11 960) |
| rezerwy wykorzystane w okresie | (77 474) | (543 526) | (907 742) | (3 439 423) | (4 968 166) |
| Zyski i straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych ujęte w pozostałych całkowitych dochodach | 219 293 | - | - | - | 219 293 |
| inne | (1 169) | (10 191) | - | (25) | (11 386) |
| | 1 300 457 | 2 995 836 | 639 325 | 773 389 | 5 709 006 |

Analiza wrażliwości

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

| | Wartość bilansowa | | Stopa dyskontowa | | stopa wzrostu wynagrodzeń | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------|------------------|----------|---------------------------|----------|------------------|
| | | | -0,50% | 0,50% | -0,50% | 0,50% | |
| Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe | 1 300 457 | 0 | 1 378 455 | 0 | 1 229 016 | 0 | 1 377 094 |
| Rezerwa na jubileusze | 2 995 836 | 0 | 3 135 287 | 0 | 2 866 317 | 0 | 3 132 888 |
| | 4 296 293 | 0 | 4 513 742 | 0 | 4 095 332 | 0 | 4 509 982 |

| | Wartość bilansowa | | Wskaźnik rotacji | | |
|---------------------------------------|-------------------|----------|------------------|----------|------------------|
| | | | -0,50% | 0,50% | |
| Rezerwa na odprawy emerytalno-rentowe | 1 300 457 | 0 | 1 344 275 | 0 | 1 258 535 |
| Rezerwa na jubileusze | 2 995 836 | 0 | 3 106 112 | 0 | 2 891 684 |
| | 4 296 293 | 0 | 4 450 387 | 0 | 4 150 218 |

Analiza zapadalności rezerw na świadczenia pracownicze na 30 listopada 2015

| | Rezerwa na odprawy emerytalno- rentowe | Rezerwa na jubileusze | Razem |
|--------------------|---|--------------------------|------------------|
| do 1 roku | 71 725 | 164 613 | 236 338 |
| od 1 roku do 5 lat | 137 537 | 1 007 582 | 1 145 119 |
| powyżej 5 lat | 1 091 194 | 1 823 641 | 2 914 835 |
| | 1 300 457 | 2 995 836 | 4 296 293 |

24. Pozostałe zobowiązania

| | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Kaucje z tytułu zabezpieczenia wykonanych robót i usług | 279 393 | 162 010 | - |
| Koszty audytu | 103 506 | 57 100 | - |
| Rozliczenia międzyokresowe -usługi doradcze , | 83 000 | | |
| Rozliczenia międzyokresowe - marketingowe , | 251 979 | | |
| Rozliczenia międzyokresowe - opłata środowiskowa | 48 391 | | |
| Koszty usług wyceny majątku | - | 69 164 | - |
| Koszty opłaty leśnej i opłaty środowiskowej | - | - | - |
| Inne | 7 830 | | |
| | 774 098 | 288 274 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 494 705 | 126 264 | |
| Zobowiązania długoterminowe | 279 393 | 162 010 | - |
| | 774 098 | 288 274 | - |

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

| | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 862 675 | 10 024 770 | 40 549 |
| Rozrachunki z tytułu podatku VAT | - | 87 226 | |
| Zobowiązania publiczno-prawne [PIT, ZUS, PFRON, inne] | 1 605 067 | 1 104 229 | |
| Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń | 712 819 | 682 637 | |
| Inne | 341 269 | 470 494 | |
| | 5 521 830 | 12 369 356 | 40 549 |

26. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego**26.1 Ogólne warunki leasingu**

Grupa 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). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanego sprzętu za kwotę wartości istotnie niższej od jego wartości godziwej na koniec obowiązywania umowy. Zobowiązania jednostki wynikające z umów leasingu finansowego są zabezpieczone prawami leasingodawców do składników aktywów objętych umową.

26.2 Zobowiązania z tytułu leasingu**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 | - | - | - |
| | <u>831 131</u> | <u>759 349</u> | <u>-</u> |
| Minus przyszłe obciążenia finansowe | (37 478) | (67 456) | - |
| Wartość minimalnych opłat leasingowych | <u>793 653</u> | <u>691 893</u> | <u>-</u> |

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 | - | - | - |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych | <u>793 653</u> | <u>691 893</u> | <u>-</u> |

| | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako: | | | |
| Krótkoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy (nota 28) | 423 691 | 236 522 | - |
| Długoterminowe pożyczki, kredyty bankowe i leasing finansowy (nota 28) | 369 962 | 455 371 | - |
| | <u>793 653</u> | <u>691 893</u> | <u>0</u> |

27. Umowy leasingu operacyjnego**27.1 Grupa jako leasingobiorca****27.1.1 Warunki leasingu**

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

27.1.2 Płatności ujęte w kosztach

| | Okres zakończony 30/11/2015 | Okres zakończony 31/12/2013 |
|------------------------------------|--|--|
| | PLN' | PLN' |
| Minimalne opłaty leasingowe | 3 407 534 | 1 469 433 |
| Warunkowe opłaty leasingowe | - | - |
| Opłaty otrzymane z tytułu podnajmu | - | - |
| | 3 407 534 | 1 469 433 |

27.1.3 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 | 999 189 | 1 035 105 | - |
| w tym PWUG | 285 171 | 298 999 | - |
| Od 1 roku do 5 lat | 2 829 838 | 2 994 225 | - |
| w tym PWUG | 1 140 686 | 1 195 996 | - |
| Ponad 5 lat | 22 216 065 | 24 253 879 | - |
| w tym PWUG | 19 729 147 | 21 278 662 | - |
| | 26 045 092 | 28 283 209 | - |

27.2 Grupa jako leasingodawca**27.2.1. Warunki leasingu**

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

27.2.2. 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 | 1 628 392 | 2 016 377 | - |
| Od 1 roku do 5 lat | 2 407 573 | 223 203 | - |
| Ponad 5 lat | 87 920 | 211 517 | - |
| | 4 123 885 | 2 451 097 | - |

28. Instrumenty finansowe

28.1 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Grupa zarządza kapitałem by zagwarantować, że należące do niej jednostki będą zdolne kontynuować działalność przy jednoczesnej maksymalizacji rentowności dla akcjonariuszy dzięki optymalizacji relacji zadłużenia do kapitału własnego. Ogólna strategia działania Grupy nie zmieniła się od 2013 roku.

Struktura kapitałowa Grupy obejmuje zadłużenie, na które składają się kredyty, leasing finansowy (ujawnione w nocie nr 21), środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota 34) oraz kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej, w tym wyemitowane akcje, zysk zatrzymany i udziały niedające kontroli (ujawnione odpowiednio w notach 18, 19).

Na jednostę dominującą 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 dominującej 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:

28.1.1 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) | 105 512 587 | 115 874 198 | - |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym środki pieniężne grup przeznaczonych do zbycia zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży) | (24 991 156) | (15 677 013) | (168 509) |
| Zadłużenie netto | 80 521 431 | 100 197 185 | (168 509) |
| Kapitał własny (ii) | 149 151 969 | 164 847 888 | 175 880 |
| Stosunek zadłużenia netto do kapitału własnego | 53,99% | 60,78% | -95,81% |

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

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

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

28.2 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 | 24 991 156 | 15 677 013 | 168 509 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW) | | | |
| Przeznaczone do obrotu | | | |
| Sklasyfikowane do wyceny w WGPW | | | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | | | |
| Inwestycje utrzymywane do wymagalności | | | |
| Pożyczki i należności | 1 368 912 | 676 051 | - |
| należności handlowe | 315 215 | 676 051 | - |
| pożyczki | 1 053 696 | | |
| Zobowiązania finansowe | | | |
| Wyceniane w WGPW | | | |
| Przeznaczone do obrotu | 3 700 321 | 977 248 | - |
| Sklasyfikowane do wyceny w WGPW | | | |
| Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających | | | |
| Koszt zamortyzowany | 108 813 746 | 126 025 231 | 40 549 |
| zobowiązania handlowe | 2 862 675 | 10 024 770 | 40 549 |
| pożyczki i kredyty otrzymane | 104 718 934 | 115 182 305 | |
| zobowiązania z tyt. leasingu | 793 653 | 691 893 | |
| pozostałe zobowiązania | 438 484 | 126 264 | |

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

28.3 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.

28.4 Ryzyko stopy procentowej i zarządzanie ryzykiem stopy procentowej

Działalność Grupy wiąże się z ekspozycją na ryzyko finansowe zmian stóp procentowych (patrz Nota 28.5). Grupa 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 28.5)

28.5 Zarządzanie ryzykiem walutowym

Grupa 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.

28.5.1 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 Grupa 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.

28.6 Zarządzanie ryzykiem kredytowym

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

Spółki Grupy prowadzą 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 Grupy są banki o wysokim ratingu kredytowym przyznawanym przez międzynarodowe agencje ratingowe.

28.6.1 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.

28.7 Zarządzanie ryzykiem płynności

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd jednostki dominującej, który opracował odpowiedni system służący do zarządzania krótko-, średnio- i długoterminowymi wymogami dotyczącymi finansowania i zarządzania płynnością. Zarządzanie ryzykiem płynności w Grupie ma formę utrzymywania odpowiedniego poziomu otwartych linii kredytowych, ciągłego monitoringu prognozowanych i faktycznych przepływów pieniężnych. Nota 33.10.2 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 (+) | 26 360 068 | 16 353 064 | 168 509 |
| Pożyczki i należności, w tym | 1 368 912 | 676 051 | - |
| Należności handlowe | 315 215 | 676 051 | - |
| Pożyczki | 1 053 696 | | |
| Środki pieniężne | 24 991 156 | 15 677 013 | 168 509 |
| Pozostałe aktywa finansowe | | | |
| Zobowiązania finansowe (-) | (113 190 950) | (127 634 983) | (40 549) |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane | (104 718 934) | (115 182 305) | - |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | (793 653) | (691 893) | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | (2 862 675) | (10 024 770) | (40 549) |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | (1 115 367) | (758 768) | |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS) | (3 700 321) | (977 248) | - |
| Ekspozycja na ryzyko płynności | (86 830 883) | (111 281 918) | 127 960 |

28.7.1 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 Grupę.

| | 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. | 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 | 0 | 793 653 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 297 128 | | | 565 548 | 0 | 2 862 675 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 190 651 | 645 324 | | 279 393 | 0 | 1 115 367 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS) | 214 645 | | 1 361 986 | 2 123 690 | 0 | 3 700 321 |
| Suma | 3 184 233 | 1 645 637 | 13 729 987 | 46 996 920 | 69 518 257 | 135 075 035 |
| Stan na 31 grudnia 2013 r. | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki otrzymane | | 52 603 | 2 288 190 | 24 683 681 | 88 157 831 | 115 182 305 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 0 | 58 644 | 177 878 | 455 371 | 0 | 691 893 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 5 094 604 | 4 930 166 | 0 | 0 | 0 | 10 024 770 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 5 648 | 120 957 | 470 157 | 162 011 | 0 | 758 772 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (IRS) | 0 | 0 | 804 910 | 172 338 | - | 977 248 |
| Suma | 5 100 251 | 5 162 370 | 3 741 135 | 25 473 401 | 88 157 831 | 127 634 988 |
| 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 |

28.7.2 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 | - |

28.8 Wycena w wartości godziwej

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

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

Pewne zobowiązania finansowe Grupy 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 22 i 28.5) | 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). |

29. Przychody przyszłych okresów

| | Stan na 30/11/2015 | Stan na 31/12/2013 | Stan na 01/01/2013 |
|-----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Przedpłaty | 14 418 | 33 064 | |
| Dotacje rządowe | 0 | 0 | |
| Inne | 13 460 | 204 665 | |
| | 27 879 | 237 729 | 0 |
| Krótkoterminowe | 19 237 | 237 729 | |
| Długoterminowe | 8 642 | | |
| | 27 879 | 237 729 | 0 |

30. Płatności realizowane na bazie akcji

Grupa nie posiada programu płatności realizowanych na bazie akcji.

31. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

31.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi niebędącymi członkami Grupy:

| | Sprzedaż towarów | | Zakup towarów | |
|--|------------------|------------|---------------|------------|
| | Okres | Okres | Okres | Okres |
| | zakończony | zakończony | zakończony | 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) | | | 3 910 954 | 3 156 699 |

Następujące stany występują na koniec okresu sprawozdawczego:

| | Kwoty należne od stron powiązanych | | | Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych | | |
|--|------------------------------------|------------|------------|---|------------|------------|
| | Okres | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na | Stan na |
| | zakończony | 31/12/2013 | 01/01/2013 | 30/11/2015 | 31/12/2013 | 01/01/2013 |
| | 30/11/2015 | | | | | |
| | PLN | PLN | | PLN | PLN | PLN |
| Mid Europa Partners | | | | | 737 300 | |
| Altura S.a.r.l. (jednostka dominująca niższego szczebla) | | | | 587 550 | 3 208 261 | |

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

Kwoty nieuregulowanych 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.

31.2 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).

31.3 Pożyczki od jednostek powiązanych

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

31.4 Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

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

| | Okres | Okres |
|--|------------------|------------------|
| | zakończony | zakończony |
| | 30/11/2015 | 31/12/2013 |
| | PLN ¹ | PLN ¹ |
| <u>Świadczenia krótkoterminowe:</u> | | |
| Zarząd Spółki | 4 163 399 | 1 342 158 |
| Rada Nadzorcza | 4 046 174 | 1 052 056 |
| Świadczenia długoterminowe, po okresie zatrudnienia | 117 225 | 290 102 |
| Zarząd Spółki | 3 591 | 4 248 |
| <u>Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy</u> | 3 591 | 4 248 |
| Zarząd Spółki | 267 271 | - |
| | 267 271 | - |
| Razem | 4 434 260 | 1 346 406 |

31.5 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresach objętych sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie.

32. Przejęcie jednostek zależnych**32.1 Przejęte jednostki zależne**

| Okres zakończony 30 listopada 2015 r. | Działalność podstawowa | Data przejęcia | Proporcja przejętych | Przekazana zapłata |
|---|---|----------------|----------------------|--------------------|
| | | | udziałów | PLN'000 |
| | | | (%) | |
| Kolej Gondolowa Jaworzyna Krynicka Spółka Akcyjna | Przewóz osób kolejami linowymi i wyciągami narciarskimi | 01.10.2013 | 76% | 50 564 080 |
| Tangara IP Sp z o.o. | Dzierżawa wartości intelektualnej i podobnych produktów z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim | 30.04.2015 | 100% | 8 000 |
| | | | | 50 572 080 |

Spółki KGJK i Tangara IP przejęto w ramach programu poszerzania zakresu działalności Grupy o spółki prowadzące działalność komplementarną.

32.2 Przekazane zapłaty

| | KGJK SA | Tangara IP Sp z o.o. |
|------------------|------------|----------------------|
| | PLN | PLN |
| Środki pieniężne | 50 564 080 | 8 000 |
| Razem | 50 564 080 | 8 000 |

32.3 Analiza ujętych aktywów i zobowiązań na dzień połączenia

| | Tangara IP sp.z o.o | PKL SA | KGJK SA | Razem |
|--|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|---|
| | Wartość godziwa w chwili przejęcia | Wartość godziwa w chwili przejęcia | Wartość godziwa w chwili przejęcia | Wartość godziwa ogółem w chwili przejęcia |
| | PLN | | PLN | PLN |
| Aktywa obrotowe: | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | - | 33 773 425 | 3 690 387 | 37 463 811 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 5 000 | 567 984 | 67 469 | 640 453 |
| Zapasy | - | 654 107 | 89 147 | 743 254 |
| Inne aktywa obrotowe | - | 445 154 | 441 033 | 886 187 |
| | | | | - |
| Aktywa trwałe: | | | | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | - | 238 221 715 | 58 981 732 | 297 203 447 |
| Długoterminowe aktywa finansowe | 1 000 | | | 1 000 |
| Zobowiązania bieżące: | | | | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | (4 519) | (6 876 610) | (173 304) | (7 054 433) |
| | | | | - |
| Zobowiązania długoterminowe: | | | | |
| Inne zobowiązania długoterminowe | - | (23 400 749) | (669 857) | (24 070 606) |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego | - | (25 495 924) | (3 689 535) | (29 185 459) |
| | | | | - |
| | 1 481 | 217 889 102 | 58 737 072 | 276 627 655 |

Wartość godziwa należności nabytych w wyniku połączenia wynosi 567.984,33 zł (PKL S.A.) i 67.468,98 zł (KGJK S.A.), przy czym wartość brutto tych należności wynosi 721.981,11 zł (PKL S.A.) i 196.565,87 zł (KGJK S.A.) Na dzień połączenia, według najlepszych szacunków, wartość umownych przepływów pieniężnych, które nie zostaną otrzymane w przyszłości, wynosi odpowiednio 153.996,78 zł oraz 129.096,89 zł.

32.4 Udziały niedające kontroli

Udziały niedające kontroli w spółce KGJK SA (23,77%) zostały ustalone na dzień objęcia kontroli metodą proporcjonalną w wysokości 13.961.802,07 PLN.

32.5 Wartość firmy powstała z przejęć

| | Tangara IP sp.z o.o | PKL SA | KGJK SA |
|--|----------------------------|--------------------|------------------|
| | PLN | PLN | PLN |
| Przekazana zapłata | 8 000 | 215 000 000 | 50 564 080 |
| Plus: udziały niedające kontroli (23,77% udziałów w KGJK SA) | | | 13 961 802 |
| Minus: wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów netto | 1 481 | 217 889 102 | 58 737 072 |
| Wartość firmy powstała z przejęć | 6 519 | (2 889 102) | 5 788 810 |

W momencie przejęcia KGJK SA powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

W momencie przejęcia PKL SA powstał zysk na okazyjnym nabyciu spółki, ponieważ wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia było niższe niż kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów, przyszłego rozwoju rynku

W momencie przejęcia Tangara IP powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli.

Nie oczekuje się odliczenia żadnych z wartości firmy powstałych z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

32.6 Wpływy pieniężne netto z przejęcia

| | |
|--|--------------------|
| Zapłata w środkach pieniężnych ogółem | 265 572 080 |
| Minus: przejęte salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów | (37 463 811) |
| | 228 108 269 |

32.7 Wpływ przejęcia na wyniki Grupy

W wyniku finansowym za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 uwzględniono kwotę - 3.712.807,33 PLN przypadającą na dodatkowe straty wygenerowane przez PKL SA oraz -970.910,93 PLN straty wygenerowanej przez KGJK SA. W przychody za rok obrotowy 2013 wchodzi 12.635.895,75 PLN ze spółki PKL SA i 1.842.797,74 PLN ze spółki KGJK SA.

Gdyby nabycie tych podmiotów gospodarczych miało miejsce 1 stycznia 2013 r., przychody Grupy z tytułu działalności kontynuowanej wyniosłyby 71,8 mln PLN, a strata za rok obrachunkowy z tytułu działalności kontynuowanej wyniosłaby 1,3 mln PLN. Zarząd Grupy uznaje te prowizoryczne wartości za reprezentatywne i przybliżone mierniki wyników połączonych jednostek w skali roku oraz za punkt odniesienia do porównań w przyszłych okresach.

32.8 Koszty związane z przejęciem

Grupa poniosła koszty związane z nabyciem udziałów kontrolnych w spółkach zależnych w wysokości 2.662.857 zł (PCC) ujęte w 2013 roku w kosztach finansowych.

33. Zbycie działalności

W roku obrotowym Grupa nie zbyła żadnej z prowadzonych działalności.

34. 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 skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych można w następujący sposób uzgodnić do skonsolidowanych pozycji bilansowych:

| | Okres zakończony 30/11/2015 PLN | Okres zakończony 31/12/2013 PLN | Okres zakończony 01/01/2013 PLN |
|---|--|--|--|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych | 24 991 156 | 15 677 013 | 168 509 |
| Kredyty w rachunku bieżącym | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |
| | <u>24 991 156</u> | <u>15 677 013</u> | <u>168 509</u> |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty sklasyfikowane w ramach grupy przeznaczonej do zbycia | <u> </u> | <u> </u> | <u>-</u> |
| | <u>24 991 156</u> | <u>15 677 013</u> | <u>168 509</u> |

35. Transakcje niepieniężne

W bieżącym roku, Grupa nie dokonała transakcji niepieniężnych w działalności inwestycyjnej i finansowej, które nie są odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

36. 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.

| <u>Stan na 30/11/2015</u> | <u>Stan na 31/12/2013</u> | <u>Stan na 01/01/2013</u> |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| PLN' | PLN' | PLN' |
| - | 14 226 000 | - |

37. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na poszczególne dni bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie

37.2 Aktywa warunkowe

Na poszczególne dni bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym nie wystąpiło dane zagadnienie

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

Nie wystąpiły

39. 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 I atrzańskiego 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.

40. 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.

41. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego