



**Grupa Kapitałowa
Financial Assets Management Group S.A.
(dawniej Polish Services Group S.A.)**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 01.01.2016 – 31.12.2016**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2016 R.	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2016 R.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2016 R.	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2016 R.	9
INFORMACJA DODATKOWA WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY ZA 2016 ROK.	10
I. INFORMACJE OGÓLNE	10
1. <i>Charakterystyka Jednostki Dominującej</i>	10
2. <i>Historia Spółki i Grupy</i>	12
3. <i>Jednostki zależne</i>	12
4. <i>Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu</i>	12
5. <i>Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych</i>	13
6. <i>Założenie kontynuacji działalności gospodarczej</i>	15
7. <i>Oświadczenie Zarządu</i>	15
8. <i>Platforma zastosowanych MSSF</i>	16
9. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	16
10. <i>Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego</i>	17
11. <i>Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej</i>	17
12. <i>Istotne zasady rachunkowości</i>	17
13. <i>Wykaz najważniejszych wydarzeń w 2016 roku</i>	29
14. <i>Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe</i>	30
15. <i>Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności</i>	32
16. <i>Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie</i>	33
17. <i>Informacje dotyczące segmentów działalności</i>	33
18. <i>Koszty działalności operacyjnej</i>	34
19. <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	34
20. <i>Przychody i koszty finansowe</i>	34
21. <i>Podatek dochodowy bieżący i odroczone</i>	34
22. <i>Działalność zaniechana</i>	36
23. <i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	38
24. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	38
25. <i>Inne wartości niematerialne</i>	39
26. <i>Wartość firmy</i>	40
27. <i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	40
28. <i>Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik</i>	41
29. <i>Analiza płynności aktywów finansowych</i>	42
30. <i>Portfel inwestycyjny</i>	44
31. <i>Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych</i>	45
32. <i>Istotne pożyczki udzielone</i>	45
33. <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	45
34. <i>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	45
35. <i>Informacja o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej</i>	45
36. <i>Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</i>	45
37. <i>Należności</i>	45
38. <i>Zapasy</i>	46
39. <i>Rozliczenia międzyokresowe</i>	46
40. <i>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	46

41. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.....	47
42. Kapitał podstawowy.....	47
43. Pozostałe kapitały	48
44. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	48
45. Kredyty i pożyczki	48
46. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania	49
47. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	49
48. Rozliczenia międzyokresowe bierne.....	49
49. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	49
50. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	49
51. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.	49
52. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	50
53. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	50
54. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy	50
55. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w 2016 roku oraz zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego	50
56. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	51
57. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	51
58. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	51
59. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.....	51
60. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.	51
61. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	52
62. Informacja o niespłaceniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	52
63. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	52
64. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	52
65. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.	52
66. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	52
67. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń	53
68. Rozliczenia podatkowe	53
69. Wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	53
70. Zarządzanie kapitałem	54
71. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	54
72. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	54
73. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej.....	55
74. Zatrudnienie	55
75. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego	55
II. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE	57

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane
za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2016 r. 12 miesięcy (badane)	31.12.2015 r. 12 miesięcy (przekształcone)*	31.12.2016 r. 12 miesięcy (badane)	31.12.2015 r. 12 miesięcy (przekształcone)*
Przychody łącznie całkowite	2 319	493	530	118
Przychody ze sprzedaży	1 802	7	412	2
Koszty działalności operacyjnej	(2 287)	(2 645)	(523)	(632)
Amortyzacja	(191)	(199)	(44)	(48)
Zysk (strata) na sprzedaży	(485)	(2 638)	(111)	(630)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 815)	(31 094)	(415)	(7 430)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 738)	782	(3 140)	187
Zysk (strata) netto	(16 990)	(24 119)	(3 883)	(5 764)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 427)	(6 063)	(326)	(1 449)
Przepływy pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(7 408)	(7 778)	(1 693)	(1 859)
Przepływy pieniężne netto z działalności Finansowej	(1 000)	11 633	(229)	2 780
	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Aktywa trwałe	334	12 337	75	2 895
Aktywa obrotowe	31 520	88 694	7 125	20 813
Pożyczki udzielone długoterminowe	0	472	0	111
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	21	15 948	5	3 742
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	19 365	35 756	4 377	8 390
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	113	9 948	26	2 334
Kapitał własny	23 216	40 275	5 248	9 451
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	306	9 396	69	2 205
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 332	51 360	1 883	12 052
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	0,73	1,27	0,17	0,30
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(0,54)	(0,76)	(0,12)	(0,18)
Liczba akcji na dzień bilansowy	31 616 102	31 616 102	31 616 102	31 616 102
Średnia ważona liczba akcji	31 616 102	31 616 102	31 616 102	31 616 102

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2016 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4240 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,3757 zł / EURO),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2615 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1848 zł / EURO) w roku 2015

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2016 – 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane, przekształcone)*	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane, nieprzekształcone)
Przychody ze sprzedaży	1 802	7	138 805
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	1 802	7	125 955
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	12 850
Koszty działalności operacyjnej	(2 287)	(2 645)	(150 236)
Amortyzacja	(191)	(199)	(4 293)
Zużycie materiałów i energii	(277)	(308)	(1 291)
Usługi obce	(952)	(1 325)	(125 104)
Podatki i opłaty	(19)	(45)	(2 546)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(780)	(717)	(7 401)
Pozostałe koszty rodzajowe	(68)	(51)	(197)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	(9 404)
Zysk (strata) na sprzedaży	(485)	(2 638)	(11 431)
Pozostałe przychody operacyjne	359	63	25 092
Pozostałe koszty operacyjne	(1 689)	(28 519)	(18 098)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(1 815)	(31 094)	(4 437)
Przychody finansowe	158	423	3 124
Koszty finansowe	(6 970)	(26)	(4 738)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(5 111)	2 960	2 960
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(13 738)	(27 737)	(3 091)
Podatek dochodowy	(237)	(14)	(1 173)
- bieżący podatek dochodowy	0	0	(994)
- odroczonego podatku dochodowego	(237)	(14)	(179)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(13 975)	(27 751)	(4 264)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(3 015)	3 632	0
Zysk (strata) netto	(16 990)	(24 119)	(4 264)
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0	0
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	(16 990)	(24 119)	(4 264)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2016 – 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane, przekształcone)*	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane, nieprzekształcone)
Pozostałe całkowite dochody:	0	69	69
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach, w tym:	0	69	69
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	69	69
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(16 990)	(24 050)	(4 195)
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0	0	0
Suma całkowitych dochodów netto	(16 990)	(24 050)	(4 195)

*W związku z utratą przez Emitenta w roku obrotowym 2016 kontroli nad poszczególnymi spółkami zależnymi działalność wskazanych podmiotów za okres sprawozdawczy oraz okres porównawczy (retrospektywnie), zgodnie z MSSF 5 wykazano jako działalność zaniechaną oraz dokonano przekształcenia Sprawozdania z zysków lub strat i innych dochodów całkowitych za rok 2015 w celu doprowadzenia do porównywalności do roku 2016.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane, przekształcone)	01.01.2015 (niebadane)
Aktywa trwałe	334	12 337	50 167
Rzeczowe aktywa trwałe	37	5 627	22 423
Wartość firmy	0	258	14 892
Inne wartości niematerialne	242	5 544	5 329
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	6 991
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0
Pożyczki udzielone	0	472	499
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55	436	33
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	31 520	88 694	104 602
Zapasy	0	1 339	522
Należności handlowe	1 374	16 743	51 719
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	11	850	16
Pozostałe należności	17 980	18 163	18 965
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	2	2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	4 332	0
Pożyczki udzielone	21	15 948	9 645
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 712	3 745	2 338
Rozliczenia międzyokresowe	307	3 024	9 239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113	9 948	12 156
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	14 600	0
AKTYWA RAZEM	31 854	101 031	154 769

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane, przekształcone)	01.01.2015 (niebadane)
Kapitały własne	23 216	40 275	64 325
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	23 216	40 275	64 325
Kapitał zakładowy	31 616	31 616	31 616
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	69	0
Pozostałe kapitały	32 601	32 809	23 188
Niepodzielony wynik finansowy	(24 011)	(100)	9 521
Wynik finansowy bieżącego okresu	(16 990)	(24 119)	0
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	306	9 396	16 717
Kredyty i pożyczki	0	8 812	16 691
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	0	2	26
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	306	582	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	8 332	51 360	73 727
Kredyty i pożyczki	0	32 238	12 683
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	1	60	51
Zobowiązania handlowe	155	9 009	49 355
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	222	1 165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 630	4 398	5 548
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	2	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 546	5 431	4 923
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	31 854	101 031	154 769

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, nieprzekształcone)
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(13 738)	(3 091)
II Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	(2 894)	0
II Korekty razem	15 205	(2 972)
1 Amortyzacja	191	4 293
2 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
3 Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
4 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(156)	(1 343)
6 Inne zyski/straty z inwestycji	12 008	9 751
7 Zmiana stanu rezerw	(36)	26
8 Zmiana stanu zapasów	0	(817)
9 Zmiana stanu należności	495	11 913
10 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	21	(35 301)
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(236)	11 254
12 Zysk (strata) z działalności zaniechanej	3 015	0
13 Inne korekty	0	0
14 Zapłacony podatek dochodowy	(97)	(2 748)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	(1 427)	(6 063)
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1 Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	197	(2 649)
2 Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
3 Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4 Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
5 Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
6 Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	472	373
7 Udzielenie i spłata pożyczek	2 960	(4 479)
8 Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	(11 037)	(1 023)
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(7 408)	(7 778)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2 Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	0	11 677
3 Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	(1 000)	0
4 Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5 Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	0	(44)
6 Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	0	0
7 Inne wpływy/wydatki finansowe	0	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 000)	11 633
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	(9 835)	(2 208)
E Środki pieniężne na początek okresu	9 948	12 156
F Środki pieniężne na koniec okresu (E±D), w tym:	113	9 948

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2016 r.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2016	31 616	0	28 604	69	4 205	(24 219)	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2016	31 616	0	28 604	69	4 205	(24 219)	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	(16 990)	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	3 927	0	0	4 135	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	3 927	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	4 135	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	(4 135)	(69)	0	(3 927)	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(3 927)	0
- inne	0	0	(4 135)	(69)	0	0	0
Stan na 31.12.2016	31 616	0	28 396	0	4 205	(41 001)	0

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
Stan na 01.01.2015	31 616	0	18 983	0	4 205	9 521	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2015	31 616	0	18 983	0	4 205	9 521	0
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	(24 119)	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	9 621	69	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	9 621	0	0	0	0
- inne	0	0	0	69	0	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	(9 621)	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(9 621)	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2015	31 616	0	28 604	69	4 205	(24 219)	0

I. INFORMACJE OGÓLNE
1. Charakterystyka Jednostki Dominującej

Emitent powstał w drodze przekształcenia spółki Tele-Polska Holding Sp. z o.o. na mocy uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki, tj. uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki Tele-Polska Holding Sp. z o.o. podjętej w dniu 27 listopada 2008 roku i zaprotokołowanej przez notariusza Mariusza Białeckiego (akt notarialny Rep. 9104/2008). Tele-Polska Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie umowy spółki z dnia 17 lipca 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Elżbietę Magnuszewską - Binek w Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Warszawie, repertorium A nr 1884/2003). Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 lipca 2003 roku pod numerem KRS 0000169228.

W dniu 30 grudnia 2008 roku Spółka została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000320565.

Podstawowe dane rejestrowe Spółki:

- | | | |
|--|---|----------------------|
| - jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000320565 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 015529329 |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD | - | 64.20Z |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP | - | 526-27-25-362 |

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2016 r. miała swoją siedzibę przy ul. Naruszewicza 27 lok. 101, 02-627 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki wg statutu jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność związana z oprogramowaniem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenie,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wykonywanie instalacji elektrycznych.

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

Arkadiusz Stryja - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Bartłomiej Wołyńczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Magdalena Muskietorz	- Członek Rady Nadzorczej
Justyna Budzyńska	- Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Dziki	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku działał w składzie:

Paweł Dreher	- Prezes Zarządu
--------------	------------------

W analizowanym okresie zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 11 marca 2016 Emitent otrzymał oświadczenia od dwóch Członków Zarządu Spółki w przedmiocie rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji: od Pana Bernharda Friedla rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r. oraz od Pana Bartłomieja Gajeckiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r.
- w dniu 11 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 11.03.2016 r. Pana Kamila Łysika na stanowisko Prezesa Zarządu.
- z dniem 1 grudnia 2016 r. Rada Nadzorcza odwołała Pana Kamila Łysika ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki oraz z Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu spółek handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu Spółki, powołała z dniem 1 grudnia 2016 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Drehera. Obecna kadencja Zarządu Spółki upływa z dniem 15 czerwca 2017 r.

W analizowanym okresie zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 17 kwietnia 2016 r. wygasły mandaty trzech Członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. Pana Adama Osińskiego, Pana Jarosława Grzechulskiego oraz Pana Przemysława Perki. Mandaty ww. osób wygasły na wskutek złożenia przez nich rezygnacji z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem na dzień otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, jednak nie później niż do 45 dni od dnia złożenia ww. rezygnacji. Zarząd Emitenta powziął informację o ww. rezygnacjach w dniu 16 marca 2016 r. Jednocześnie w dniu 17 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało do Rady Nadzorczej Emitenta: Panią Magdalenę Muskietorz, Panią Justynę Budzyńską oraz Panią Anitę Morawiecką na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r. Na posiedzeniu Rady Nadzorczej Emitenta w dniu 29 kwietnia 2016 r., Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyborze na Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pana Arkadiusza Stryję. W dniu 3 listopada 2016 r. Pani Anita Morawiecka złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej. W dniu 10 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 21 pkt 4 Statutu Financial Assets Management Group S.A., powołała do Rady Nadzorczej Spółki (na zasadzie dokooptowania) Panią Katarzynę Dziki na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.

Po dniu bilansowym nie zaszły zmiany w składzie Zarządu.

Po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta:

- w dniu 1 lutego 2017 r. Pani Anita Muskietorz złożyła rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- w dniu 25 kwietnia 2017 r. w skład Rady Nadzorczej została powołana Pani Paulina Wolnicka - Kawka.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Arkadiusz Stryja	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Bartłomiej Wołyńczyk	- Członek Rady Nadzorczej
Justyna Budzyńska	- Członek Rady Nadzorczej
Katarzyna Dziki	- Członek Rady Nadzorczej
Paulina Wolnicka - Kawka	- Członek Rady Nadzorczej

2. Historia Spółki i Grupy

Początki działalności Grupy sięgają 2001 r. Pionierskimi usługami były wówczas usługi „Two-stage”, „Call back”, „Calling cards”, dostępu ISDN PRA, preselekcji (numer dostępowy 1053) oraz tranzytu ruchu głosowego. Wraz z rozwojem Grupy ofertę rozbudowano o usługi telefonii internetowej Voice over IP (VoIP). W kolejnych latach, dzięki liberalizacji rynku telekomunikacyjnego, wdrożono usługi dostępu do Lokalnej Pętli Abonenckiej poprzez dostęp do Węzłów Sieci Telekomunikacyjnej na potrzeby sprzedaży szerokopasmowej transmisji danych w formule Bitstream Access (2006 r.) oraz hurtowego dostępu do Sieci TP S.A. Wholesale Line Rental, tzw. WLR (2007 r.). Rok 2009 był przełomowy dla Tele-Polska Holding S.A. Spółka przejęła operatorów telekomunikacyjnych - Teltraffic oraz DID. Znacząco zwiększyła swój potencjał w zakresie terminacji międzynarodowego ruchu głosowego oraz możliwości świadczenia usług telekomunikacyjnych w sektorze publicznym oraz dla dużych organizacji komercyjnych. W grudniu 2009 TPH zadebiutowała z sukcesem na rynku alternatywnym NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie osiągając w dniu debiutu kapitalizację rynkową przekraczającą 123 mln zł. W dniu 27 lipca 2012 roku Emitent złożył dokument rejestracyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie do Komisji Nadzoru Finansowego w związku z ubieganiem się o przeniesienie notowań Spółki z rynku alternatywnego na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz planowaną publiczną ofertą nowej emisji akcji. W dniu 17 września 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki. W dniu 7 lipca 2014 r. miał miejsce debiut spółki Tele-Polska Holding S.A. na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych. W dniu 31 sierpnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał wpisu zmiany firmy Spółki z "Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna" na "Polish Services Group Spółka Akcyjna". Wyżej wskazana zmiana firmy Spółki dokonana została na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2015 r. W dniu 14 lipca 2016 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał wpisu zmiany firmy Spółki z "Polish Services Group Spółka Akcyjna" na "Financial Assets Management Group Spółka Akcyjna". Wyżej wskazana zmiana firmy Spółki dokonana została na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 maja 2016 r.

3. Jednostki zależne

W związku ze sprzedażą w trakcie pierwszego półrocza 2016 roku wszystkich posiadanych udziałów w spółkach zależnych na dzień 31.12.2016 Emitent nie posiadał udziałów w spółkach zależnych.

4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

5. Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych

W bieżącym roku obrotowym Emitent dokonała korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych polegających na - ujęciu odpisów aktywów z tytułu udziałów w jednostkach zależnych (do ceny sprzedaży ustalonej w 2016 roku) sprzedanych po dniu bilansowym w ciężar wyniku lat ubiegłych (wyniku finansowego roku obrotowego 2015) - dotyczy odpisów dla jednostek TelePL, TeleTTR, TeleDID – łączna skonsolidowana strata z tytułu wyceny wskazanych inwestycji zamknęła się w łącznej kwocie 19.855 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono wpływ powyższych zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w stosunku do opublikowanego sprawozdania za rok 2015:

ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31.12.2015

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015 po korekcie	31.12.2015 przed korektą	RÓŻNICA
Aktywa trwałe	12 337	27 361	(15 024)
Rzeczowe aktywa trwałe	5 627	5 627	0
Wartość firmy	258	13 322	(13 064)
Inne wartości niematerialne	5 544	7 504	(1 960)
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0
Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	0
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	472	472	0
Pożyczki udzielone	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	436	436	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
Pozostałe aktywa trwałe	0	0	0
Aktywa obrotowe	88 694	93 525	(4 831)
Zapasy	1 339	1 339	0
Należności handlowe	16 743	16 850	(107)
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	850	850	0
Pozostałe należności	18 163	22 887	(4 724)
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	2	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 332	4 332	0
Pożyczki udzielone	15 948	15 948	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 745	3 745	0
Rozliczenia międzyokresowe	3 024	3 024	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 948	9 948	0
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 600	14 600	0
AKTYWA RAZEM	101 031	120 886	(19 855)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015 po korekcie	31.12.2015 przed korektą	RÓŻNICA
Kapitały własne	40 275	60 130	(19 855)
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	40 275	60 130	(19 855)
Kapitał zakładowy	31 616	31 616	0
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0

Kapitał z aktualizacji wyceny	69	69	0
Pozostałe kapitały	32 809	32 809	0
Niepodzielony wynik finansowy	(100)	(100)	0
Wynik finansowy bieżącego okresu	(24 119)	(4 264)	(19 855)
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 396	9 396	0
Kredyty i pożyczki	8 812	8 812	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	2	2	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582	582	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Inne pasywa długoterminowe	0	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	51 360	51 360	0
Kredyty i pożyczki	32 238	32 238	0
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	60	60	0
Zobowiązania handlowe	9 009	9 009	0
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	222	222	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 398	4 398	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0	0
Pozostałe rezerwy	2	2	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 431	5 431	0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
PASYWA RAZEM	101 031	120 886	(19 855)

**ZMIANY W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
SPORZĄDZONYM NA DZIEŃ 31.12.2015**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2015 - 31.12.2015 po korekcie	01.01.2015 - 31.12.2015 przed korektą	RÓŻNICA
Przychody ze sprzedaży	7	7	0
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7	7	0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	(2 645)	(2 645)	0
Amortyzacja	(199)	(199)	0
Zużycie materiałów i energii	(308)	(308)	0
Usługi obce	(1 325)	(1 325)	0
Podatki i opłaty	(45)	(45)	0
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(717)	(717)	0
Pozostałe koszty rodzajowe	(51)	(51)	0
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	(2 638)	(2 638)	0
Pozostałe przychody operacyjne	63	63	0
Pozostałe koszty operacyjne	(28 519)	0	(28 519)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(31 094)	(2 575)	(28 519)
Przychody finansowe	423	423	0
Koszty finansowe	(26)	(26)	0
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2 960	2 960	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(27 737)	782	(28 519)
Podatek dochodowy	(14)	(14)	0
- Bieżący podatek dochodowy	0	0	0

- Odroczone podatki dochodowe	(14)	(14)	0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(27 751)	768	(28 519)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	3 632	(5 032)	8 664
Zysk (strata) netto	(24 119)	(4 264)	(19 855)

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2015 - 31.12.2015 po korekcie	01.01.2015 - 31.12.2015 przed korektą	RÓŻNICA
Pozostałe całkowite dochody:	69	69	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	69	69	0
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	69	69	0
Suma całkowitych dochodów netto	(24 050)	(4 195)	(19 855)

6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

W związku z utratą w okresie sprawozdawczym kontroli nad wszystkimi jednostkami zależnymi, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2016 r. Zarząd Emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Emitenta w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

7. Oświadczenie Zarządu

a. W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Financial Assets Management Group S.A. jako jednostki dominującej oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2016 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Emitent będzie kontynuował w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany obowiązujących zasad rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Financial Assets Management Group S.A. jako jednostki dominującej w dniu 26 kwietnia 2017 r.

b. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Financial Assets Management Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Financial Assets Management Group S.A. za rok 2016 jest WBS Audyt Sp. z o.o., na podstawie zawartej umowy z dnia 17.01.2017 r.

8. Platforma zastosowanych MSSF

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

Jednostka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Jednostkę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe sprawozdania finansowe.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń	1 stycznia 2018 r.
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych) MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018 r.
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy	1 stycznia 2019 r.
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji	1 stycznia 2017 r.
Zmiany do MSSF 4	Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Instrumenty ubezpieczeniowe”	1 stycznia 2018 r.

9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których w kolejnych okresach sprawozdawczych zastosowanie miał profesjonalny osąd Kierownictwa. Nie wystąpiły również istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartości firmy oraz inwestycji w jednostki zależne).

10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

11. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

12. Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia, lub – tam, gdzie ma to zastosowanie – jest wartością przypisaną do danego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- cena zakupu, łącznie z cla importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami od zakupu, pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu, w którym może on funkcjonować w sposób zgodny z zamierzeniami kierownictwa;

- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub używaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych w danym okresie w celu innym niż wytwarzanie wyrobów.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane zgodnie z ich przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, okres użytkowania powinien odpowiadać okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych lub prawnych, chyba że szacowany okres użytkowania składnika aktywów trwałych będzie krótszy. W tym przypadku przyjmuje się szacowany przez jednostkę okres użytkowania.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne

Inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Na dzień nabycia wartości niematerialnych, jednostka dokonuje oceny czy nabyty składnik ma określony czy nieokreślony okres użytkowania, a w przypadku, gdy jest określony – jaka jest jego długość lub liczba jednostek produkcji lub podobnych jednostek tworząca ten okres. Jednostka uznaje, że składnik wartości niematerialnych posiada nieokreślony okres użytkowania, jeżeli z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki.

W przypadku składników o określonym okresie użytkowania podlegają one amortyzacji liczonej stosownie do okresu użytkowania, a w przypadku składników o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień bilansowy dokonywane są testy na utratę wartości. Wartość odzyskiwalna otrzymana w wyniku przeprowadzenia testów porównywana jest z wartością bilansową. W przypadku, gdy jest niższa, dokonywany jest odpis z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy

W związku z utratą kontroli nad wszystkimi jednostkami zależnymi Grupa nie wykazywała na dzień bilansowy stanu wartości firmy.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych występuje wtedy, gdy wartość bilansowa tego składnika jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej.

Do przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości składnika aktywów trwałych należą przesłanki pochodzące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji.

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji (m.in.):

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania;
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony;
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji (m.in.):

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych – odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.

Wartość bilansowa składników wartości niematerialnych nie podlegających amortyzacji, a także składników wartości niematerialnych nie przekazanych jeszcze do użytkowania, podlega obowiązkowi corocznego przeprowadzenia testu na utratę wartości, nawet w przypadku nie wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty ich wartości oraz zawsze wtedy, gdy istnieje podejrzenie, że nastąpiła utrata wartości.

Leasing

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Początkowe ujęcie leasingu finansowego następuje w dniu rozpoczęcia okresu leasingu rozumianego jako dzień, od którego leasingobiorcy przysługuje prawo do korzystania z przedmiotu leasingu. Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy wykazywany jest jako składnik aktywów i zobowiązanie:

- w kwocie równej wartości rynkowej przedmiotu leasingu,
- w wysokości bieżącej (zdyskontowanej) wartości opłat leasingowych, zależnie od tego, która kwota jest niższa.

Opłaty z tytułu umowy leasingu dzielą się na koszty finansowe – odsetki oraz raty spłaty kapitału, zmniejszające zobowiązanie z tytułu przejścia składnika w leasing. Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedmioty leasingu podlegają umorzeniu i amortyzacji, przy czym okres amortyzacji równy jest okresowi trwania leasingu.

Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu – nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych; lub
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

Kategorie aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W ramach portfela aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyróżnia się podgrupę aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe spełniające którykolwiek z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
 - nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
 - instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji tylko wówczas, gdy zezwala na to przepis MSR 39 lub prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:
 - eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub
 - grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, inne niż:

- wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży; oraz
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności można zaliczyć także dłużne instrumenty finansowe z opcją kupna (call), które dają emitentowi prawo do żądania ich dostarczenia przed upływem terminu wymagalności pod warunkiem, że kwoty zapłacone przez emitenta w przypadku ich wcześniejszego wykupu nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu, wynikającej z ksiąg rachunkowych. Emitent klasyfikuje również do tej kategorii objęte weksle o terminie wymagalności od 3 do 12 miesięcy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące:

- a) pożyczkami i należnościami;
- b) inwestycjami utrzymwanymi do upływu terminu wymagalności;
- c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Inwestycje w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, rozliczone są przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży; lub
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności krótkoterminowe nie są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, jeśli ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Wysokość odpisów aktualizujących określa się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Udzielone pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Należności i pożyczki wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zobowiązania

Za zobowiązania uznaje się obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w wyniku bieżącego okresu.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki zgodnie z MSR 39 wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe nie są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, jeśli ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Zobowiązanie krótkoterminowe są wyceniane w wartości wymagającej zapłaty (w tym naliczone odsetki za zwłokę).

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Zapasy

Zapasy to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż; lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy zgodnie z MSR 2 wycenia się stosując cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość lub też cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Rozchód zapasów wyceniany jest metodą FIFO.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne denominowane w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych zalicza się m.in. następujące pozycje:

- Opłacone z góry ubezpieczenia,
- Opłacone z góry prenumeraty,
- Opłacone z góry wieczyste użytkowanie gruntu, podatek od nieruchomości,
- Opłacone z góry inne koszty, dotyczące przyszłych okresów.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów do wyniku bieżącego okresu następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- wpływ środków pieniężnych jest prawdopodobny w celu wypełnienia obowiązku;
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku jest kwota, jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami jednostka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub w celu przeniesienia go na stronę trzecią na ten sam dzień. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa jednostki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Na przejściowe różnice między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartością podatkową składnika aktywów lub zobowiązań jest przyporządkowana mu kwota służąca celom podatkowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe;
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych; oraz
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie od podatku dochodowego różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

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

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy; lub
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:
 - nie jest połączeniem jednostek gospodarczych; oraz
 - nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową).

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Wynik finansowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów składa się z:

- Wyniku (zysku / straty) netto bieżącego okresu,
- Pozostałych dochodów (zysków / strat) całkowitych.

Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia

międzyokresowego kosztów i przychodów.

Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.

Przychody z działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody z działalności operacyjnej dotyczą w przypadku Emitenta głównie świadczenia usług zarządzania spółkami podporządkowanymi, kreowania oraz zarządzania ich ofertą jako całości, planowania i realizacji strategii dla grupy, organizacji finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami. W przypadku Spółek Grupy Kapitałowej przychody z działalności operacyjnej dotyczą głównie świadczenia usług telekomunikacyjnych.

Koszty działalności operacyjnej

Główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią usługi obce, amortyzacja oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

- wynagrodzenia i premie, w tym wynagrodzenie za czas urlopu,
- świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty usług obcych obejmują m.in.:

- wydatki związane z funkcjonowaniem spółek Grupy Kapitałowej,
- usługi konsultingowe i doradcze,
- najem powierzchni.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne obejmują m.in.:

- zysk na sprzedaży środków trwałych,
- nadwyżki inwentaryzacyjne,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,
- przychód z tytułu refakturowania kosztów,
- otrzymane darowizny,
- przedawnione zobowiązania,
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują m.in.:

- stratę na sprzedaży środków trwałych,
- niedobory inwentaryzacyjne,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych,

- koszty do refakturowania,
- przekazane darowizny,
- spisane należności,
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny.

Pozostałe przychody i zyski /koszty i straty z inwestycji

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji obejmują m. in.:

- zyski na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, udziałów i pozostałych papierów wartościowych),
- zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- dywidendy,
- odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych,
- odsetki od udzielonych pożyczek.

Pozostałe koszty i straty z inwestycji obejmują m. in.:

- prowizje i odsetki od zaciągniętych zobowiązań finansowych,
- odsetki leasingowe,
- straty na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, udziałów i pozostałych papierów wartościowych),
- straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują:

- odsetki od przeterminowanych należności i zobowiązań,
- odsetki budżetowe,
- różnice kursowe,
- pozostałe przychody i koszty finansowe.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy, wpływający na wynik finansowy, obejmuje: część bieżącą, część odroczoną. Wykazwana w rachunku zysków i strat część odroczona stanowi różnicę między stanem rezerwy i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu, kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz w związku z uwzględnieniem straty podatkowej, która pomniejsza podstawę opodatkowania. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych

Spółka wykazuje wynik ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy kupna/sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (właściwy moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a wynik na sprzedaży wykazywany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

Zasada wykazywania zysków/strat z wyceny nieruchomości inwestycyjnej, odpisów z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych

Spółka wykazuje zysk/stratę z wyceny nieruchomości inwestycyjnej, odpisów z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych na podstawie wiarygodnie oszacowanych szacunków dokonanych przez niezależnych ekspertów. Przyczyną dokonania zmian szacunków wartości godziwej i w konsekwencji aktualizacji wyceny nieruchomości może być również posiadanie wiążącej nieodwołalnej oferty nabycia nieruchomości od innego kontrahenta.

Działalność zaniechana

W przypadku wystąpienia działalności zaniechanej, wyniki finansowe dotyczące działalności zaniechanej są prezentowane zgodnie z MSSF 5.

Segmenty operacyjne

Zgodnie z wymogami MSSF 8 należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Na dzień 31.12.2016 r., w związku ze sprzedażą spółek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej oraz w związku z prowadzeniem działalności wyłącznie w segmencie działalności pozostałej (zarządzanie innymi spółkami) Emitent oraz Grupa odstępują od segmentacji działalności.

Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zasady konsolidacji

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, tj. zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, obejmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym według zasad zgodnych z wymogami MSSF 3, Połączenia przedsięwzięć dla wszystkich inwestycji oraz odpowiednio:
 - a) MSSF 10, Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
 - b) MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
2. Wszystkie inwestycje, które na dzień nabycia spełniają definicję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży według warunków, określonych w MSSF 5, Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana ujmowane są zgodnie z postanowieniami tego standardu, tzn. ujmowane są w odrębnej pozycji aktywów, obejmujących ich wartość w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zaś w zobowiązaniach odrębnie wykazywana jest ich wartość w wartości godziwej.

Jednostki zależne

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki Financial Assets

Management Group S.A. oraz spółek będących pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub w inny sposób posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu czerpania korzyści ekonomicznych z prowadzonej przez daną jednostkę zależną działalności.

2. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 3.
3. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartości godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w roku przejęcia jednostki.
4. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.
5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.
6. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach zależnych wykazywany jest odrębnie w ramach kapitałów własnych Grupy. Zysk (netto) okresu należący do akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych wykazywany jest w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.
7. Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w instrumenty kapitałowe jednostki), na które Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, ale ich nie kontroluje i nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności.
2. Rozliczanie kosztu przejęcia (ceny nabycia inwestycji) dokonuje się tożsamo z zasadami, obowiązującymi dla rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych.
3. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, za jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych.
4. Dodatkowa ocena wartości inwestycji w spółkach stowarzyszonych pod kątem ostrożnej wyceny ma miejsce wtedy, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. W takich okolicznościach stosuje się wymogi w zakresie utraty wartości, określone w MSR 36, Utrata wartości aktywów nie oceniając jednak indywidualnie utraty wartości przez wartość firmy, przypisanej do danej inwestycji.
5. Z chwilą poniesienia straty przez jednostkę stowarzyszoną, której odniesiona w proporcji do posiadanych udziałów na inwestycję część przewyższa dotychczasową ich wartość bilansową nie jest dalej ujmowana

w bilansie, ani w stracie (zysku) okresu Grupy. W takich przypadkach wartość bilansowa inwestycji jest równa zero.

Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych

1. Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje spółkontrolę ujmowane są metodą praw własności według zasad, to samych do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Oznacza to także, że niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami spółkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału Grupy w jednostce spółkontrolowanej. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.
2. Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron spółkontrolujących (wspólników).

13. Wykaz najważniejszych wydarzeń w 2016 roku

Do najważniejszych wydarzeń w 2016 roku należą:

- W dniu 08.01.2016 r. spółka TelePL Sp. z o.o. zbyła nieruchomość na ul. Żaryna i Naruszewicza, o której to transakcji Emitent informował RB nr 1/2016 z dnia 08.01.2016r. Środki ze sprzedaży obu nieruchomości zostały przeznaczone na całkowitą spłatę dwóch kredytów zaciągniętych na ich zakup w ALIOR BANK S.A. oraz spłatę innych zobowiązań kredytowych.
- W dniu 8 stycznia 2016 r. Emitent raportem bieżącym ESPI 3/2016 dokonał odwołania prognoz finansowych na rok 2015.
- w dniu 11 marca 2016 Emitent otrzymał oświadczenia od dwóch Członków Zarządu Spółki w przedmiocie rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji: od Pana Bernharda Friedla rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r. oraz od Pana Bartłomieja Gajeckiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r.
- w dniu 11 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 11.03.2016 r. Pana Kamila Łysika na stanowisko Prezesa Zarządu.
- w dniu 16 marca 2016 r. Emitent powziął informację od trzech Członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pana Adama Osińskiego, Pana Jarosława Grzechulskiego oraz Pana Przemysława Perki o złożeniu przez nich rezygnacji z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, jednak nie później niż do 45 dni od dnia złożenia ww. rezygnacji.
- w dniu 25 marca 2016 r. Emitent zbył 100 % udziałów w spółkach: TelePL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, TeleTTR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Tele-Equipment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i TeleDID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym ESPI 9/2016.
- w dniu 17 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Panią Magdalenę Muskietorz, Panią Justynę Budzyńską oraz Panią Anitę Morawiecką, na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.
- w dniu 22 kwietnia 2016 roku Emitent podpisał pięć umów przeniesienia własności 100% udziałów w spółkach: TelePolska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TP), Teltraffic Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TTR), Energetyka dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (EDD), DID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (DID), New Age

Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (NAV) na rzecz FinCrea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu.

- w dniu 9 maja 2016 r. Emitent podpisał umowę sprzedaży udziałów w spółce E-Telko Sp. z o.o. na rzecz spółki Bailem Services Limited.
- w dniu 30 września 2016 r. Emitent podpisał umowę zbycia 1.656.058 akcji zwykłych imiennych spółki Green S.A. z siedzibą we Wrocławiu na rzecz W Investments Holding Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr
- w dniu 30 września 2016 r. Emitent podpisał umowę zbycia 5.125 imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii A3 oraz 2.909 imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii A4 funduszu FinCrea 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych na rzecz W Investments Holding Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.
- w dniu 30 września 2016 r. Emitent podpisał dwa aneksy do umów zbycia 100 % udziałów w spółkach: TeleTTR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TeleTTR) i TeleDID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TeleDID). Ww. aneksy zostały zawarte ze spółką Perpedium Services Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, z którą w dniu 25 marca 2016 r. Emitent podpisał umowy zbycia udziałów w spółkach TeleTTR i TeleDID.
- w dniu 3 listopada 2016 r. Emitent powziął informację od Pani Anity Morawieckiej o złożeniu przez nią rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym.
- w dniu 10 listopada 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Rady Nadzorczej Spółki Panią Katarzynę Dziki na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.
- w dniu 1 grudnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała Pana Kamila Łysika ze stanowiska Prezesa Zarządu Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 1 grudnia 2016 r. na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Pawła Drehera. Obecna kadencja zarządu Spółki upływa z dniem 15 czerwca 2017 r.
- w dniu 2 grudnia 2016 roku Emitent powziął informację o nabyciu przez AS Corporate Sp. z o.o. 2.646.000 akcji Spółki stanowiących 8,37 % akcji Spółki, co stanowi 8,37 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

14. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

Na wyniki skonsolidowane 2016 roku wpłynęły przede wszystkim:

- pozostałe koszty operacyjne w wysokości 1.689 tys. zł związane z odpisami na należności handlowe
- koszty finansowe w wysokości 6.970 tys. zł związane głównie ze sprzedażą pozostałych aktywów finansowych,
- strata na sprzedaży w jednostkach zależnych w wysokości 5.111 tys. zł.

Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*	2016
Przychody i zyski operacyjne	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	210 644	262 087	70	2 161
EBITDA	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	15 076	20 822	-30 895	-1 624

(dane w tys. zł) *uwzględniające dokonaną korektę błędu podstawowego

Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*	2016
Rentowność sprzedaży netto	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	3,63%	3,85%	-99,7%	-87,3%
Marża zysku EBITDA	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	7,15%	7,94%	-99,8%	-75,1%
Zwrot z kapitału własnego	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	15,27%	15,70%	-59,9%	-76,5%
Stopa zwrotu z aktywów	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	5,67%	6,52%	-23,87%	-53,3%

*uwzględniający dokonaną korektę błędu podstawowego

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*	2016
Kapitał pracujący (dane w tys. zł)	7 956	8 736	13 110	12 825	19 071	30 875	37 334	23 188
Wskaźnik płynności bieżącej	1,17	1,30	1,36	1,22	1,26	1,42	1,73	3,78
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,28	1,25	1,14	1,17	1,29	1,64	3,74

*uwzględniający dokonaną korektę błędu podstawowego

Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*	2016
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,61	0,47	0,50	0,59	0,63	0,58	0,60	0,27
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0,22	0,36	0,52	0,46	1,02	0

*uwzględniający dokonaną korektę błędu podstawowego

Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015*	2016
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	8,65	2,28	-0,64	-0,55
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,50	1,32	0,44	0,38	0,41

*uwzględniający dokonaną korektę błędu podstawowego

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk (strata) netto / przychody i zyski operacyjne
- Marża zysku EBITDA = (zysk/strata operacyjna + amortyzacja) / przychody i zyski operacyjne
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk (strata) netto / kapitał własny

- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk (strata) netto / aktywa

Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) – zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy – rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźniki zadłużenia

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa
- Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne

Wskaźniki rynkowe

- Cena akcji / zysk netto (P/E) = cena akcji / zysk netto na akcję
- Cena akcji / wartość księgowa (P/BV) = cena akcji / wartość księgowa na akcję
- Wartość księgowa na akcję = (aktywa – zobowiązania) / liczba akcji
- Cena akcji Emitenta z dnia 31.12.2010 = 2,01 zł
- Cena akcji Emitenta z dnia 31.12.2011 = 1,30 zł
- Cena akcji Emitenta z dnia 31.12.2012 = 2,14 zł
- Cena akcji Emitenta z dnia 31.12.2013 = 2,25 zł
- Cena akcji Emitenta z dnia 30.12.2014 = 0,93 zł
- Cena akcji Emitenta z dnia 31.12.2015 = 0,49zł
- Cena akcji Emitenta z dnia 31.12.2016 = 0,30zł

15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

W dniu 25.03.2016 r. Emitent podpisał cztery umowy zbycia 100 % udziałów w spółkach: TelePL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TelePL), TeleTTR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TeleTTR), Tele-Equipment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Tele-EQ) i TeleDID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TeleDID). Zbycie udziałów w ww. spółkach zostało dokonane na rzecz spółki Perpedium Services Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.

W dniu 22.04.2016 r. Emitent podpisał pięć umów przeniesienia własności 100% udziałów w spółkach: TelePolska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TP), Teltraffic Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TTR), Energetyka dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (EDD), DID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (DID), New Age Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (NAV) na rzecz FinCrea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu. Łączna wartości wszystkich umów zawartych pomiędzy Spółką a FinCrea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu wynosiła: 6.250.112,46 zł.

Poza wymienionymi operacjami w dniu 9.05.2016 r. Emitent podpisał umowę sprzedaży udziałów w spółce E-Telko Sp. z o.o. na rzecz spółki Balemis Services Limited.

W dniu 30 września 2016 roku Emitent podpisał umowę zbycia 5.125 imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii A3 oraz 2.909 imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii A4 funduszu FinCrea 3 Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych na rzecz W Investments Holding Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr. Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent nie posiadał jednostek zależnych.

W związku z faktem zbycia spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną w obszarze sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz dostaw energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, Zarząd podjął zamiar redefiniowania przedmiotu działalności spółki i określenia dla niej nowej strategii rozwoju. Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 27/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 roku Zarząd zamierza skupić działalność gospodarczą na obszarach związanych przede wszystkim z działalnością inwestycyjną i badawczo-rozwojową, współpracy z uczelniami wyższymi oraz jednostkami badawczo-rozwojowymi w celu realizacji innowacyjnych projektów z dziedziny nowych technologii, przede wszystkim (ale nie wyłącznie) w obszarach telekomunikacji, informatyki oraz energetyki. Działalność tą zamierza realizować przy aktywnym wykorzystaniu środków unijnych przewidzianych w nowej perspektywie UE na lata 2014-2020. Spółka posiada zasoby do rozpoczęcia takiej działalności, dodatkowo w najbliższym czasie zamierza także wzmocnić swoje kompetencje w tym obszarze. Finansowanie realizowanych projektów będzie pochodziło na początkowym etapie realizowanych inwestycji ze środków własnych oraz pomocy unijnej, w kolejnych etapach, Zarząd nie wyklucza finansowania dłużnego i udziału koinwestorów. Działalność ta wydaje się być atrakcyjna, między innymi ze względu na potencjał rozwojowy, dywersyfikację projektów oraz z uwagi na przewidywalny i znaczący wzrost wartości aktywów Emitenta w okresie realizacji projektów inwestycyjnych, jeszcze przed etapem komercjalizacji wyników konkretnych przedsięwzięć. Z uwagi na doświadczenia i znajomość branż pozostających w kręgu zainteresowania Spółki, tj. telekomunikacji, informatyki oraz energetyki, wdrożenie i komercjalizacja opracowanych innowacji, uprawdopodobnione jest osiągnięcie pozytywnych wyników finansowych. W zakresie planowanej strategii Spółka będzie dążyła do uruchomienia projektów o łącznej wartości do 40 mln zł do końca 2017, zaś w kolejnych latach, do systematycznego powiększania portfela inwestycji. Projekty te będą realizowane w ramach spółek celowych, nowo tworzonych podmiotach prawa handlowego zależnych lub stowarzyszonych z Emitentem. Spółka przewiduje, iż okres realizacji projektów będzie wynosił ok. 5 lat, po czym następować będzie faza komercjalizacji lub dezinwestycji. Proces identyfikacji projektów inwestycyjnych i badawczo-rozwojowych już się rozpoczął. Proces dezinwestycji i skapitalizowania projektów będzie uzależniony zarówno od zainteresowania poszczególnymi projektami przez podmioty trzecie, jak i decyzji Emitenta klasyfikującego dane przedsięwzięcie, jako krótkoterminowe lub długoterminowe, nastawione zarówno na wzrost wartości danych aktywów, jak i konsumpcję generowanych przepływów finansowych (dywidenda).

16. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej do momentu utraty kontroli nie miała w analizowanym okresie charakteru cyklicznego czy sezonowego.

17. Informacje dotyczące segmentów działalności

Na dzień 31.12.2016 r., w związku ze sprzedażą spółek zależnych działających w branży telekomunikacyjnej oraz w związku z prowadzeniem działalności wyłącznie w segmencie działalności pozostałej (zarządzanie innymi spółkami) Emitent oraz Grupa odstępują od segmentacji działalności.

Spółka prowadzi działalność wyłącznie w segmencie działalności pozostałej. Na skutek korekty błędu podstawowego, także za 2015 rok, Emitent nie prezentuje wyników w podziale na poszczególne segmenty, a jego wyniki należy rozpatrywać przez pryzmat działalności pozostałej.

18. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Amortyzacja	(191)	(199)
Zużycie materiałów i energii	(277)	(308)
Usługi obce	(952)	(1 325)
Podatki i opłaty	(19)	(45)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(780)	(717)
Pozostałe koszty rodzajowe	(68)	(51)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług	0	0
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(1 689)	0
Koszty ogółem	(3 976)	(2 645)

19. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	291	0
Otrzymane dotacje	38	38
Pozostałe	30	25
Razem	359	63

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Odpis aktualizujący – doprowadzenie do wartości godziwej posiadanych aktywów niefinansowych	(1 614)	(28 519)
Pozostałe	(75)	0
Razem	(1 689)	(28 519)

20. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Odsetki uzyskane	158	0
Pozostałe przychody finansowe	0	423
Razem	158	423

Koszty finansowe	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Odsetki naliczone	(20)	0
Odpis do wartości godziwej wartości posiadanych aktywów finansowych	(1 109)	0
Strata ze sprzedaży posiadanych pozostałych aktywów finansowych	(5 620)	0
Pozostałe	(221)	(26)
Razem	(6 970)	(26)

21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Bieżący podatek dochodowy	0	0
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0

Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	(237)	(14)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(237)	(14)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Łącznie obciążenie podatkowe	(237)	(14)

22. Działalność zaniechana

W związku ze sprzedażą w trakcie pierwszego półrocza 2016 roku posiadanych udziałów w spółkach zależnych, dodatkowo w związku z zaniechaniem dalszej działalności w branży telekomunikacyjnej, na dzień 31.12.2016 Emitent wykazał wyniki działalności sprzedanych spółek zależnych do momentu utraty kontroli w kategorii działalności zaniechanej. Szczegółowe rozbięcie tej pozycji przedstawiono poniżej:

Działalność zaniechana – do dnia zbycia udziałów	DID Sp. z o.o.	TeleDID Sp. z o.o.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele-Equipment Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	TelePI Sp. z o.o.	Energetyka dla Domu Sp. z o.o.	New Age Ventures Sp. z o.o.	TelTraffic Sp. z o.o.	TeleTTR Sp. z o.o.	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	7 771	364	16 662	0	6 741	77	0	0	3 250	44	(10 845)	24 064
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	7 771	364	16 662	0	6 741	77	0	0	3 250	44	(10 845)	24 064
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty działalności operacyjnej	(7 958)	(1 106)	(17 209)	(610)	(5 398)	(1 928)	(3)	(3)	(3 313)	(512)	10 392	(27 648)
Amortyzacja	(322)	0	(278)	(545)	(54)	(118)	0	0	(14)	(2)	0	(1 333)
Zużycie materiałów i energii	(22)	0	(122)	0	(63)	(22)	0	0	(13)	0	0	(242)
Usługi obce	(7 298)	(945)	(16 555)	(11)	(4 671)	(1 665)	(3)	(3)	(3 286)	(425)	10 392	(24 470)
Podatki i opłaty	(2)	(6)	(20)	0	(40)	(68)	0	0	0	(11)	0	(147)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(308)	(155)	(219)	(33)	(562)	(39)	0	0	0	(72)	0	(1 388)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6)	0	(15)	(21)	(8)	(16)	0	0	0	(2)	0	(68)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk (strata) na sprzedaży	(187)	(742)	(547)	(610)	1 343	(1 851)	(3)	(3)	(63)	(468)	(453)	(3 584)
Pozostałe przychody operacyjne	9	3	525	43	41	110	0	0	0	0	0	731
Pozostałe koszty operacyjne	(89)	(36)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(125)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(267)	(775)	(22)	(567)	1 384	(1 741)	(3)	(3)	(63)	(468)	(453)	(2 978)
Przychody finansowe	1	0	333	0	81	0	0	0	185	208	0	808
Koszty finansowe	0	0	(163)	0	(259)	(302)	0	0	0	0	0	(724)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(266)	(775)	148	(567)	1 206	(2 043)	(3)	(3)	122	(260)	(453)	(2 894)
Podatek dochodowy	0	0	0	0	(85)	0	0	0	0	(36)	0	(121)
- Bieżący podatek dochodowy	0	0	0	0	(85)	0	0	0	0	0	0	(85)
- Odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(36)	0	(36)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	(266)	(775)	148	(567)	1 121	(2 043)	(3)	(3)	122	(296)	(453)	(3 015)

Działalność zaniechana - 31.12.2015	DID Sp. z o.o.	Tele- Equipment Sp. z o.o.	TelePI Sp. z o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Energetyka dla Domu Sp. z o.o.	New Age Ventures Sp. z o.o.	Telekomunikacja Dla Domu Sp. z o.o.	Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o.	TelTraffic Sp. z o.o.	Korekty konsolidacyjne	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	32 789	92 962	60 600	12 508	0	0	10 141	41	46 332	(116 575)	138 798
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	32 789	92 582	60 600	38	0	0	10 141	41	46 332	(116 575)	125 948
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	380	0	12 470	0	0	0	0	0	0	12 850
Koszty działalności operacyjnej	(34 973)	(94 308)	(61 026)	(15 582)	(10)	(1)	(11 080)	(545)	(47 414)	117 348	(147 591)
Amortyzacja	(948)	(2 011)	(1 050)	(57)	0	0	(13)	0	(15)	0	(4 094)
Zużycie materiałów i energii	(131)	(325)	(252)	(133)	0	0	(83)	(57)	(2)	0	(983)
Usługi obce	(32 524)	(90 311)	(56 653)	(3 541)	(6)	0	(10 259)	(477)	(47 356)	117 348	(123 779)
Podatki i opłaty	(85)	(427)	(929)	(952)	(4)	(1)	(59)	(3)	(41)	0	(2 501)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(1 114)	(944)	(2 106)	(1 858)	0	0	(658)	(4)	0	0	(6 684)
Pozostałe koszty rodzajowe	(12)	(71)	(36)	(15)	0	0	(8)	(4)	0	0	(146)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(159)	(219)	0	(9 026)	0	0	0	0	0	0	(9 404)
Zysk (strata) na sprzedaży	(2 184)	(1 346)	(426)	(3 074)	(10)	(1)	(939)	(504)	(1 082)	773	(8 793)
Pozostałe przychody operacyjne	3 054	1 927	10 245	2 700	0	0	5 986	0	1 117	0	25 029
Pozostałe koszty operacyjne	(168)	0	(4 047)	(2 512)	0	0	(2 478)	0	(73)	(156)	(9 434)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	702	581	5 772	(2 886)	(10)	(1)	2 569	(504)	(38)	617	6 802
Przychody finansowe	3	1 502	383	57	0	0	3	0	877	(145)	2 680
Koszty finansowe	(222)	(472)	(3 458)	(114)	(2)	0	(247)	(2)	(605)	431	(4 691)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	483	1 611	2 697	(2 943)	(12)	(1)	2 325	(506)	234	903	4 791
Podatek dochodowy	0	0	(673)	0	0	0	(321)	0	(165)	0	(1 159)
- Bieżący podatek dochodowy	0	0	(673)	0	0	0	(321)	0	0	0	(994)
- Odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	(165)	0	(165)
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	483	1 611	2 024	(2 943)	(12)	(1)	2 004	(506)	69	903	3 632

23. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/(Strata) podstawowy na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego akcjonariuszom Jednostki Dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk/(Strata) rozwodniony na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego akcjonariuszom przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających).

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane, przekształcone)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	(13 975)	(27 751)
Zysk / strata na działalności zaniechanej	(3 015)	3 632
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)	(0,44)	(0,88)
Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)	(0,10)	0,12

Nie wystąpiły operacje rozwadniające skonsolidowany wynik netto przypadający na jedną akcję.

	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Średnioważona liczba akcji	31 616 102	31 616 102
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	0,72	1,27
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł.)	(0,54)	(0,76)

24. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Własne	36	5 565
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	1	62
Razem	37	5 627

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura rzeczowa	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	56
Urządzenia techniczne i maszyny	27	4 332
Środki transportu	1	131
Inne środki trwałe, środki trwałe w budowie	9	1 108
Razem	37	5 627

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 01.01.2016 r.					
Wartość początkowa	440	22 302	555	1 822	25 118
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(384)	(17 970)	(423)	(714)	(19 492)
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	56	4 332	131	1 108	5 627
Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.					
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	56	4 332	131	1 108	5 627
Zwiększenia	0	0	86	7	93

Zmniejszenia/ utrata kontroli	(440)	(22 200)	(430)	(1 719)	(24 789)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	384	17 915	276	633	19 208
Amortyzacja	0	(20)	(63)	(20)	(103)
Wartość księgowa netto na 31.12.2016 r.	0	27	1	9	37
Stan na 31.12.2016 r.					
Wartość początkowa	0	102	211	110	422
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	(75)	(210)	(101)	(385)
Wartość księgowa netto na 31.12.2016 r.	0	27	1	9	37

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 01.01.2015 r.					
Wartość początkowa	12 096	19 065	555	8 183	39 899
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(77)	(16 450)	(339)	(609)	(17 476)
Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.	12 019	2 616	215	7 574	22 423
Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.					
Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.	12 019	2 616	215	7 574	22 423
Zwiększenia	0	3 240	0	282	3 522
Zmniejszenia/odpisy do wartości godziwej	0	0	0	(6 643)	(6 643)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	0	(4)	0	0	(4)
Amortyzacja	(307)	(1 520)	(84)	(105)	(2 016)
Pozostałe zmiany/ reklasyfikacja	(11 656)	0	0	0	(11 656)
Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.	56	4 332	131	1 108	5 626
Stan na 31.12.2015 r.					
Wartość początkowa	440	22 302	555	1 822	25 118
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(384)	(17 970)	(423)	(714)	(19 492)
Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.	56	4 332	131	1 108	5 627

25. Inne wartości niematerialne

Tabela zmian wartości niematerialnych	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2016 r.		
Wartość księgowa brutto	21 480	21 480
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(15 936)	(15 936)
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	5 544	5 544
Okres od 01.01.2016 r. do dnia bilansowego		
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	5 544	5 544
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia/ utrata kontroli	(21 041)	(21 041)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Amortyzacja	(88)	(88)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	15 827	15 827
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	242	242
Stan na dzień 31.12.2016		
Wartość księgowa brutto	439	439
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(197)	(197)
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	242	242

Tabela zmian wartości niematerialnych	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2015 r.		

Wartość księgowa brutto	19 018	19 018
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 689)	(13 689)
Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.	5 329	5 329
Okres od 01.01.2015 r. do dnia bilansowego		
Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.	5 329	5 329
Zwiększenia	5 617	5 617
Zmniejszenia	(5 402)	(5 402)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Amortyzacja	(2 247)	(2 247)
Pozostałe zmiany/ utrata kontroli/ odpis wartości	(3 155)	(3 155)
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	7 504	7 504
Stan na dzień 31.12.2015		
Wartość księgowa brutto	21 480	21 480
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(15 936)	(15 936)
Wartość księgowa netto na dzień bilansowy	5 544	5 544

26. Wartość firmy

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2016 r.	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(15 084)
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	258
Okres zakończony 31 grudnia 2016 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2016 r.	258
Zwiększenia	0
Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi	(258)
Wartość księgowa netto na 31.12.2016 r.	0
Stan na 31.12.2016 r.	
Wartość początkowa	258
Wartość księgowa netto na 31.12.2016 r.	0

Tabela zmian wartości firmy	
Stan na 01.01.2015 r.	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.	14 892
Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2015 r.	14 892
Zwiększenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	(14 634)
Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.	258
Stan na 31.12.2015 r.	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(15 084)
Wartość księgowa netto na 31.12.2015 r.	258

27. Nieruchomości inwestycyjne

Nie wystąpiły

28. Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zaklasyfikowanych do Poziomu 3 wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wycenę porównawczą względem notowanych na GPW spółek reprezentujących branżę tj. poprzez odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu finansowego, możliwie najbardziej zbliżonego do instrumentu wycenianego. Celem wyceny akcji jest doprowadzenie do ceny, po której mogłaby zostać zawarta potencjalna transakcja rynkowa na tym instrumencie na dzień bilansowy.

31 grudnia 2016

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Poziom 1				
Stan na początek okresu	0	2	0	2
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
- wycena	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	2	0	2

31 grudnia 2015

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Poziom 1				
Stan na początek okresu	0	2	0	2
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	0	0
- wycena	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	2	0	2
Poziom 3				
Stan na początek okresu	0	0	0	0
Zwiększenia	0	4 332	0	4 332
Zmniejszenia	0	0	0	0
Stan na koniec okresu	0	4 332	0	4 332

29. Analiza płynności aktywów finansowych

Płynność aktywów finansowych - 31.12.2016	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2	0	0	0
wartość według ceny nabycia	39	0	0	0
wartość godziwa	2	0	0	0
wartość rynkowa	2	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	11 712
wartość według ceny nabycia	0	0	0	11 712
wartość godziwa	0	0	0	11 712
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM				
wartość bilansowa	2	0	0	11 712
wartość według ceny nabycia	39	0	0	11 712
wartość godziwa	2	0	0	11 712
wartość rynkowa	2	0	0	0

Płynność aktywów finansowych - 31.12.2015	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	2	0	0	4 332
wartość według ceny nabycia	39	0	0	4 332
wartość godziwa	2	0	0	4 332
wartość rynkowa	2	0	0	4 332
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	3 745
wartość według ceny nabycia	0	0	0	3 745
wartość godziwa	0	0	0	3 745
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
RAZEM				
wartość bilansowa	2	0	0	8 077
wartość według ceny nabycia	39	0	0	8 077
wartość godziwa	2	0	0	8 077
wartość rynkowa	2	0	0	4 332

30. Portfel inwestycyjny

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2016 r.	2	0	8 077	8 079
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	7 967	7 967
- zakup	0	0	7 967	7 967
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	(4 332)	(4 332)
- sprzedaż/zapłata	0	0	(4 332)	(4 332)
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
Wartość na dzień 31.12.2016 r.	2	0	11 712	11 714

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2015 r.	2	0	2 338	2 340
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	5 739	5 739
- zakup	0	0	5 739	5 739
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
Wartość na dzień 31.12.2015 r.	2	0	8 077	8 079

31. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych

Nie dotyczy - w roku obrotowym 2016 dokonano sprzedaży udziałów w spółkach zależnych.

32. Istotne pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Pożyczki udzielone przez E-Telko Sp. z o.o.	0	4 442
Pożyczki udzielone przez Financial Assets Management Group S.A.	21	5 316
Pożyczki udzielone przez Tele-Equipment Sp. z o.o.	0	3 820
Pożyczki udzielone przez TelePI Sp. z o.o.	0	2 842
Razem	21	16 420

33. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa finansowe w postaci posiadanych certyfikatów inwestycyjnych FinCrea FIZAN	0	4 332
Razem	0	4 332

34. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Aktywa finansowe posiadane przez Financial Assets Management Group S.A. w postaci akcji spółki publicznej	2	2
Razem	2	2

35. Informacja o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

36. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Objęte weksle	11 712	3 745
Razem	11 712	3 745

37. Należności

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Należności handlowe	1 374	18 882
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	11	850
Pozostałe należności	17 980	18 163
Razem należności brutto	19 365	37 895
Odpisy aktualizujące	0	(2 139)
Razem	19 365	35 756

NALEŻNOŚCI	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
a) należności krótkoterminowe (brutto)	19 365	37 895
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	19 365	37 895
c) odpisy aktualizujące	0	2 139
Należności netto, razem	19 365	35 756

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
--------------------------------------	------------------------	------------------------

Odpisy na należności handlowe	0	2 129
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	0	2 129

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	2 139	2 129
a) zwiększenia (z tytułu)	0	33
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar wyniku	0	33
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	(2 139)	(23)
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez wynik	0	(23)
- pozostałe zmniejszenia/ utrata kontroli	(2 139)	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	0	2 139

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), cel, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	8	1 763
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	11	850
Pozostałe	17 972	16 400
Należności krótkoterminowe brutto, razem	17 991	19 013
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	17 991	19 013

38. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Materiały i towary	0	1 339
Razem	0	1 339

39. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	55	436
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	307	3 024
Ubezpieczenia majątkowe	0	17
Zakupione usługi	0	1 291
Rozliczenie kosztów / przychodów na przełomie okresu	0	1 678
Pozostałe	307	38
Razem	362	3 460

40. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	41	5 649
- na rachunkach bieżących	41	1 142
- depozyty terminowe	0	4 507

b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	2 012
c) środki pieniężne w kasie	72	314
d) weksle i inne środki pieniężne	0	1 973
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	113	9 948

W badanym okresie w Grupie nie było środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Nie występują różnice pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmianą tej pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na 31.12.2016 r.

41. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zbyte po dniu bilansowym nieruchomości w Warszawie przy ul. Żaryna i Naruszewicza	0	14 600
Razem	0	14 600

42. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy Financial Assets Management S.A. wynosił 31 616 102 (nie w tysiącach) zł i dzielił się na 31 616 102 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 31 616 102.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2016 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Emitenta.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2016 roku:

KAPITAŁ ZAKŁADOWY					
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
I emisja	na okaziciela	zwykłe	14 000 000	14 000 000	2008-12-30
II emisja	na okaziciela	zwykłe	10 500 000	10 500 000	2009-03-10
III emisja	na okaziciela	zwykłe	4 500 000	4 500 000	2009-11-30
IV emisja	na okaziciela	zwykłe	400 000	400 000	2009-12-21
V emisja	na okaziciela	zwykłe	2 216 102	2 216 102	2014-07-21
RAZEM			31 616 102	31 616 102	

Stan posiadania akcji Financial Assets Management S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% na dzień 31.12.2016 roku kształtował się następująco :

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
AS Corporate Sp. z o.o.	2 646 000	2 646 000,00	8,37 %
Pozostali	11 600 021	11 600 021,00	36,69 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

Struktura kapitału zakładowego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %

Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
AS Corporate Sp. z o.o.	2 646 000	2 646 000,00	8,37 %
Pozostali	11 600 021	11 600 021,00	36,69 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

Stan posiadania akcji Financial Assets Management S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kształtował się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
AS Corporate Sp. z o.o.	2 646 000	2 646 000,00	8,37 %
Pozostali	11 600 021	11 600 021,00	36,69 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
Kapitał zakładowy na początek okresu	31 616	31 616
Zwiększenia	0	0
Emisja akcji	0	0
Zmniejszenia	0	0
Obniżenie kapitału zakładowego	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	31 616	31 616

43. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe na początek okresu	32 809	23 188
Zwiększenia	3 927	9 621
Podział wyniku	3 927	9 621
Pozostałe zmiany	0	0
Zmniejszenia	(4 135)	0
Pozostałe zmiany	(4 135)	0
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe na koniec okresu	32 601	32 809

44. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

Wyszczególnienie	01.01.2016 - 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	(100)	(577)
Zwiększenia	4 135	477
Wynik z lat ubiegłych	0	0
Podział wyniku	0	0
Pozostałe zmiany	4 135	477
Zmniejszenia	(8 191)	0
Wynik z lat ubiegłych	(8 191)	0
Pozostałe zmiany	0	0
Korekta błędy podstawowego	(19 855)	0
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	(24 011)	(100)

45. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
------------------	------------------------	------------------------

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	0	32 238
- kredyty bankowe	0	32 181
- pożyczki otrzymane	0	57
Kredyty i pożyczki długoterminowe	0	8 812
- kredyty bankowe	0	8 812
Razem	0	41 050

46. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zobowiązania handlowe	155	9 009
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	0	222
Pozostałe zobowiązania	6 631	4 458
Razem	6 786	13 689

Pozostałe zobowiązania – wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zobowiązania budżetowe	65	234
Zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych - część krótkoterminowa	1	60
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	4	2
Pozostałe zobowiązania	6 561	4 162
Razem	6 631	4 458

47. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu (część długoterminowa) o okresie zapadalności 1-5 lat	0	2
Razem	0	2

48. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie (Pasywa)	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Rozliczenie w kosztów/przychodów na przełomie okresu	0	2 087
Dyskonto weksli	238	200
Rozliczenie dotacji	45	3 091
Pozostałe	1 263	53
Razem rozliczenia międzyokresowe	1 546	5 431

49. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie dokonywały emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych papierów wartościowych.

50. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca Financial Assets Management Group S.A. nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

51. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

W okresie pomiędzy dniem 31 grudnia 2016 roku, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, nie zanotowano zdarzeń, nieujętych w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

52. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

W dniu 29 marca 2017 roku Emitent otrzymał od Alior Bank S.A. trzy oświadczenia, każde datowane na dzień 24 marca 2017 r., o zwolnieniu Emitenta z poręczeń. W związku z otrzymanymi oświadczeniami Emitent nie jest stroną żadnych prawnych zabezpieczeń kredytów udzielonych przez Alior Bank S.A. spółkom TelePolska Sp. z o.o. i E-Telko Sp. z o.o.

53. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Emitent nie posiada spółek zależnych i nie planuje publikacji w 2017 roku sprawozdań skonsolidowanych.

54. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy

Za ważne wydarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność, a które miały miejsce w omawianym okresie należy uznać:

- Zmiany w zarządzie – rezygnacje ze sprawowania funkcji prezesa i członka zarządu przez Pana Bernharda Friedla i Pana Bartłomieja Gajeckiego w dniu 11 marca 2016 roku, powołanie na funkcję prezesa zarządu Pana Kamila Łysika w dniu 11 marca 2016 roku oraz jego odwołanie z tej funkcji przez Radę Nadzorczą w dniu 1 grudnia 2016 roku, a także powołanie na sprawowanie funkcji prezesa zarządu Pana Pawła Drehera z dniem 1 grudnia 2016 roku.
- Zmianę nazwy Emitenta – została ona podyktowana poszerzającym się zakresem działalności Spółki. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku i potrzebom biznesowym zarząd podjął decyzję o zmianie nazwy z Polish Services Group S.A. na Financial Assets Management Group S.A., która w sposób bardziej precyzyjny oddaje charakter działalności spółki.
- Sprzedaż udziałów w spółkach zależnych – w 2016 roku Emitent zbył udziały w spółkach zależnych, prowadzących działalność operacyjną w obszarze sprzedaży usług telekomunikacyjnych.
- Przeprofilowanie spółki – Zarząd podjął zamiar redefiniowania przedmiotu działalności spółki i określenia dla niej nowej strategii rozwoju, o czym informował w raporcie bieżącym nr 27/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 roku.

55. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w 2016 roku oraz zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

Na dzień 31.12.2016 roku Emitent udzielał poręczeń za kredyty zawarte przez spółki TelePolska Sp. z o.o. i E-Telko Sp. z o.o. zgodnie z poniższą tabelą:

Kredytobiorca	Kredytodawca	Kwota kredytu/ gwarancji	Maksymalna kwota poręczenia	Spółki poręczające
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	8 000 000,00	16 000 000,00	Financial Assets Management Group S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	15 000 000,00	30 000 000,00	Financial Assets Management Group S.A.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	10 000 000,00	20 000 000,00	Financial Assets Management Group S.A.

Na dzień 31.12.2015 roku Emitent udzielił poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o. i E-Telko Sp. z o.o. oraz linię gwarancyjną E-Telko Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł zgodnie z poniższą tabelą:

Kredytobiorca	Kredytodawca	Kwota kredytu/ gwarancji	Maksymalna kwota poręczenia	Spółki poręczające
---------------	--------------	-----------------------------	-----------------------------------	--------------------

TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A..	8 000 000,00	16 000 000,00	Financial Assets Management Group S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	15 000 000,00	30 000 000,00	Financial Assets Management Group S.A.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	10 000 000,00	20 000 000,00	Financial Assets Management Group S.A.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	1 200 000,00	2 400 000,00	Financial Assets Management Group S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	9 192 515,21	18 385 030,42	Financial Assets Management Group S.A.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	5 593 000,00	11 186 000,00	Financial Assets Management Group S.A.

Ponadto na dzień 31.12.2015 i 31.12.2016 Emitent udzielał gwarancji i poręczeń na kwotę 2.000.000,00 zł dla Tauron Polska Sp. z o.o. oraz 1.650.000,00 zł na rzecz Urzędu Regulacji Energetyki.

Po dniu bilansowym Emitent został zwolniony z poręczeń na rzecz Alior Bank S.A. w związku z kredytami udzielonymi dla spółek TelePolska Sp. z o.o. oraz E-Telko Sp. z o.o.

56. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących jednostkowych i skonsolidowanych wyników. W najbliższej przyszłości Emitent nie planuje publikacji prognoz na kolejne lata.

57. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia oraz sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

58. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W dniu 08.01.2016 r. ówczesna spółka zależna TelePI Sp. z o.o. zbyła nieruchomość na ul. Żaryna i Naruszewicza, o której to transakcji Emitent informował RB nr 1/2016 z dnia 08.01.2016 r. Środki ze sprzedaży obu nieruchomości zostały przeznaczone w znacznej mierze na redukcję zobowiązań kredytowych w ALIOR BANK, m.in. na całkowitą spłatę dwóch kredytów zaciągniętych na ich zakup w ALIOR BANK S.A. W chwili sprzedaży nieruchomości były obciążone hipotekami w łącznej kwocie 72.804 tys. zł na rzecz ALIOR BANK S.A. związanymi z kredytami zaciągniętymi przez spółki Grupy FAMG S.A. w ALIOR BANK SA. Dokumenty zezwalające na wykreślenie wyżej wymienionych hipotek zostały złożone we właściwym sądzie wieczysto-księgowym, który dokonał ich wykreślenia.

59. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Grupa nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich wykorzystania.

60. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Emitent nie zawiązywał odpisów aktualizujących wartość należności handlowych.

Jednocześnie w wyniku przeprowadzonych analiz dotyczących utraty wartości Emitent dokonał odpisów aktualizujących wartość aktywów w okresie objętym sprawozdaniem finansowym, w postaci odpisu wartości udzielonych pożyczek w łącznej kwocie 1 109 tys. zł.

61. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W 2016 roku Emitent nie udzielał żadnych nowych gwarancji i poręczeń. Po dniu bilansowym Emitent został zwolniony ze wszystkich poręczeń udzielonych na rzecz Alior Bank S.A. za spółki Telepolska Sp. z o.o. i E-Telko Sp. z o.o., o czym informował w raporcie bieżącym ESPI 3/2017 z dnia 29 marca 2017 r.

62. Informacja o niespłaceniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

W 2016 r. nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki.

63. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Do momentu zbycia udziałów w podmiotach zależnych Emitent nie zawierał transakcji ze wskazanymi podmiotami oraz innymi podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

64. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Na dzień 31.12.2016 lista Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
Baltic Bridge S.A. (dawniej W Investments S.A.)	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
AS Corporate Sp. z o.o.	2 646 000	2 646 000,00	8,37 %
Pozostali	11 600 021	11 600 021,00	36,69 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

65. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.

Zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień 31.12.2016 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta

66. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania brak jest istotnych postępowań toczących się przed sądem bądź organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, dotyczących Spółki. Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółka nie jest stroną postępowań administracyjnych, które mogłyby mieć istotny wpływ na działalność Spółki.

Spółka informuje, iż nie jest stroną postępowań przed Komisją Nadzoru Finansowego.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, w chwili obecnej w żadnym z prowadzonych postępowań nie istnieje istotne prawdopodobieństwo nałożenia na Spółkę kary w wysokości, która spełniałaby kryterium istotności oraz mogłaby wpłynąć w znaczny sposób na bieżące funkcjonowanie Spółki, a w szczególności na bieżącą płynność.

67. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń

W przypadku Financial Assets Management Group S.A. ryzyka związane z prowadzoną działalnością dotyczą przede wszystkim terminowości spłat udzielonych pożyczek.

W związku z faktem, iż na dzień 31.12.2016 r. Emitent nie posiada już żadnej spółki zależnej, większość z dotychczasowych czynników ryzyka dotyczących Grupy, obecnie już nie funkcjonuje. W ocenie Zarządu Emitenta, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, znajdują miejsce głównie 3 czynniki ryzyka:

Ryzyko płynności

Emitent posiada należności od innych podmiotów z tytułu udzielonych pożyczek, depozytów, nabytych weksli a także z tytułu sprzedaży udziałów w spółkach. Ich spłata wpływa na bieżące zasoby gotówki Emitenta, które mogą być następnie przeznaczane na realizację planów inwestycyjnych lub bieżącą działalność.

Ryzyko wynikające z istniejących zobowiązań warunkowych

Na dzień 31.12.2016 Emitent udzielał poręczeń za spółki TelePolska Sp. z o.o. i E-Telko Sp. z o.o., w związku z kredytami zaciągniętymi przez te spółki w Alior Bank S.A. W związku z faktem, że po dniu bilansowym Emitent został zwolniony z powyższych poręczeń ryzyko to zostało ograniczone do kwoty 3,65 mln zł w związku z poręczeniami i gwarancjami udzielonymi na rzecz Tauron Polska i URE.

Ryzyko dotyczące wyceny aktywów

Emitent posiada aktywa finansowe w postaci weksli i pożyczek oraz inne aktywa w postaci należności. Ich spłata lub ewentualny jej brak może wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz jego poziom zasobów gotówkowych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Emitent uznaje takie ryzyko za niewielkie. Do dnia 30 czerwca 2017 roku nastąpi ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów w spółce Tele-Equipment Sp. z o.o.; należność ze sprzedaży z tego tytułu stanowi obecnie w księgach kwotę 11.118 tys. zł.

68. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

69. Wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Aktywa finansowe – akcje / udziały	0	0	0	0

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	4 332	0	4 332
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	11 712	3 745	11 712	3 745
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	2	2	2
Należności handlowe	1 374	16 743	1 374	16 743
Pozostałe należności	17 980	18 163	17 980	18 163
Pożyczki udzielone	21	16 420	21	16 420
Środki pieniężne	113	9 948	113	9 948
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	14 600	0	14 600

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	0	41 050	0	41 050
- długoterminowe	0	8 812	0	8 812
- krótkoterminowe	0	32 238	0	32 238
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe:	1	62	1	62
- długoterminowe	0	2	0	2
- krótkoterminowe	1	60	1	60
Zobowiązania handlowe	155	9 009	155	9 009
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	6 630	4 620	6 630	4 620

Wyceny do wartości godziwej prezentowane w niniejszej notce klasyfikuje się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie na zaprezentowane okresy są tam zaklasyfikowane aktywa do poziomu 1).

70. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	41 050
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	6 786	13 691
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	113	9 948
Zadłużenie netto	6 673	44 793
Kapitał własny	23 216	40 275
Kapitał razem	23 216	40 275
Kapitał i zadłużenie netto	29 889	85 068
Wskaźnik dźwigni	22,33%	52,66%

71. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zgodnie z MSR 37 Spółki Grupy tworzą rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Stan rezerw według tytułów prezentuje się następująco:

	31.12.2015 (badane)	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2016 (badane)
Pozostałe rezerwy	2	0	(2)	0	0

72. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. Emitent utworzył rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 306 tys. wynikającą z wyceny posiadanych aktywów finansowych.

73. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia w Financial Assets Management Group S.A.:

Wyszczególnienie	01.01.2016 – 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
Wynagrodzenia Zarządu, w tym:	25,8	135
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	25,8	135
Bernhard Friedl	0	0
Mark Montoya	0	109
Bartłomiej Gajecki	4,2	26
Kamil Łysik	21,6	0
Paweł Dreher	0	0
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
- pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
- płatności na bazie akcji	0	0
Wynagrodzenia Organów Nadzoru, w tym:	20,6	7,5
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	20,6	7,5
Adam Osiński	1,1	2
Arkadiusz Stryja	10,3	1,5
Przemysław Perka	0,9	1,5
Jarosław Grzechulski	0,9	1,5
Bartłomiej Wołyńczyk	3,0	1
Magdalena Muskietorz	2,0	0
Justyna Budzyńska	2,0	0
Katarzyna Dziki	0,4	0
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
- pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
- płatności na bazie akcji	0	0
Razem	46,4	142,5

74. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Financial Assets Management Group S.A.:


Wyszczególnienie	31.12.2016 (badane)	31.12.2015 (badane)
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	1	13
Razem	1	13

75. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego


Transakcje Financial Assets Management Group S.A. z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2016 – 31.12.2016 (badane)	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21	21
- za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9	8
Razem	30	29


Podpisy Członków Zarządu Financial Assets Management Group S.A.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Paweł Dreher	Prezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Agnieszka Nejbauer	Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Dariusz Bober TMJ Professional Sp. z o.o.	Prezes Zarządu	

Warszawa, 26.04.2017

II. Kontakt – Relacje Inwestorskie

Więcej informacji na temat działalności i oferty Financial Assets Management Group S.A. można znaleźć na stronach internetowych Emitenta pod adresem internetowym:

○ <http://www.famgsa.pl>

Szczególnie zachęcamy do odwiedzenia sekcji Relacji Inwestorskich, gdzie oprócz wymaganych stosownymi przepisami informacji, udostępniamy dodatkowe informacje o Emitencie i jego spółkach zależnych, raporty branżowe, prezentujemy politykę finansową, wskazujemy kierunki rozwoju grupy, zamieszczamy także dokumenty korporacyjne oraz prezentacje. Za pośrednictwem strony internetowej odpowiadamy także na szereg pytań zadawanych przez inwestorów, odpowiedzi umieszczając w ogólnodostępnym miejscu, dbając o równy dostęp do informacji naszych akcjonariuszy i zainteresowanych naszymi akcjami. W przypadku gdy informacje zamieszczone na stronach internetowych Emitenta okażą się niewystarczające, można zadawać pytania za pośrednictwem adresu e-mail:

○ inwestor@famgsa.pl

Dane teleadresowe

Financial Assets Management Group S.A.

ul. Adama Naruszewicza 27 lok. 101, 02-627 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00, Fax. +48 (22) 397 33 99