

VI Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	od 01/01/2015	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	-68 256	-7 438
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	11 301	-8 877
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych	0	0
Udział w zysku wspólnych przedsięwzięć	0	0
Koszty finansowe ujęte w wyniku	23 496	5 680
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku	-1 375	-2 274
Zysk / (strata) ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	85	0
Zysk / (strata) ze zbycia jednostki zależnej	0	0
Zysk ze zbycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	0	0
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	0	0
(Zysk) / strata netto z wyceny aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu	13 153	0
(Zysk) / strata netto z wyceny zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu	0	0
(Zysk) / strata netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-8	0
Strata z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	21 065	0
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług	0	0
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	62	1 248
Utrata wartości aktywów trwałych	0	0
Utrata wartości aktywów przeznaczonych do sprzedaży	551	10 749
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	0	0
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi	0	0
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych	0	0
Pozostałe	52	3 294
	68 382	9 820
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-233	-15 066

	od 01/01/2015	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2014
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych	0	0
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	0	-4 271
(Zwiększenie) / zmniejszenie pozostałych aktywów	28	-1 010
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	22	1 450
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	-1	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów	0	0
Zwiększenie / (zmniejszenie) pozostałych zobowiązań	594	86
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	537	-16 429
Zapłacone odsetki	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	-2 292
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	537	-18 721
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych	-4 793	-9 000
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	13	8 551
Otrzymane odsetki	70	454
Tantiemy i inne dochody z działalności inwestycyjnej	0	0
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych	0	0
Inne otrzymane dywidendy	0	0
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanym	0	0
Wpływy z tytułu spłat pożyczek	5 349	5
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	0	-445
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	0	12
Inne wpływy inwestycyjne	0	4
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Płatności za aktywa niematerialne	-56	0
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	0	0
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych	0	0
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych	0	0

	od 01/01/2015	od 01/01/2014
	do 31/12/2015	do 31/12/2014
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	584	-419
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	0	83
Wpływy z tytułu emisji obligacji	0	0
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	0	41
Płatności z tytułu odkupu akcji	0	0
Płatności z tytułu kosztów odkupu akcji	0	0
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych	0	0
Wpływy z emisji weksli długoterminowych	0	0
Płatności z tytułu wykupu obligacji	-1 440	-1 000
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych	-88	0
Wpływy z pożyczek i kredytów	958	13 476
Spłata pożyczek i kredytów	-569	-5 491
Płatności z tytułu odsetek od pożyczek i kredytów	-14	-2 495
Pozostałe płatności finansowe	0	-3
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli	0	0
Płatności z tytułu umów leasingowych	0	-195
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli	0	0
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	-1 152	4 416
Zwiększenie/ Zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-31	-14 724
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	34	14 758
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	2	34

Podpisy członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

VII Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1 Informacje dotyczące segmentów działalności

W związku z prowadzoną reorganizacją działalności grupy Emitent zaniechał prowadzenia ewidencji w podziale na segmenty działalności. Po przeprowadzeniu reorganizacji Emitent powróci do prezentacji swojej działalności w podziale na segmenty.

Emitent prowadzi działalność na obszarze Polski w związku z czym nie jest zasadne wydzielenie segmentów geograficznych.

2 Istotne dokonania lub niepowodzenia Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

Za najistotniejsze zdarzenia dotyczące niepowodzeń Grupy Kapitałowej należy uznać brak wykupu w terminie wyemitowanych przez Emitenta obligacji serii B oraz obligacji serii G (których termin wykupu upływał odpowiednio 13 kwietnia 2015 r. oraz 30 września 2015 r.; zastrzec należy, że w opinii Emitenta obligacje serii G nie są wymagalne, wobec nieprzedstawienia w należyty sposób dokumentu obligacji; Brak wykupu Obligacji serii B skutkowało wszczęciem przeciwko Emitentowi procesów sądowych o zapłatę.)

Brak wcześniejszego wykupu Obligacji serii G skutkowało nadaniem, na wniosek Obligatariusza, klauzuli wykonalności aktowi notarialnemu obejmującemu oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. Następnie, na wniosek Obligatariusza, zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne przeciwko Emitentowi, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Warszawa – Śródmieście w Warszawie, Ryszarda Moryca. Jak już podniesiono Spółce nie przedstawiono w należyty sposób obligacji do wykupu.

Istotnym zdarzeniem dotyczącym niepowodzeń Grupy Kapitałowej jest również fakt, że w dniu 31 stycznia 2015 r. upływał termin zwrotu pożyczki zaciągniętej przez CG Finanse Sp. z o.o. Emitenta na podstawie umowy pożyczki zawartej ze spółką Imagis S.A. z siedzibą w Warszawie w dniu 5 czerwca 2014 r. Emitent nie dokonał zwrotu pożyczki w terminie. Wobec tego, została nadana klauzula wykonalności aktowi notarialnemu obejmującemu oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. Następnie, na wniosek pożyczkodawcy zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne przeciwko Emitentowi, prowadzone przez Komornika Sądowego przy Sądzie Rejonowym Warszawa – Śródmieście w Warszawie, Ryszarda Moryca. Nadmienić należy, że zobowiązania powyższe miały być finansowane ze sprzedaży przez CG Finanse Sp z o.o. akcji Spółki Imagis SA, przy czym cena za akcje nie została do dnia dzisiejszego zapłacona.

3 Czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Emitent oraz podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej nie odnotował zdarzeń bądź czynników o nietypowym charakterze, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

4 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie

W odniesieniu do podmiotów wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie występowało zjawisko sezonowości lub cykliczności prowadzonej działalności.

5 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonał emisji dłużnych papierów wartościowych.

Emitent w okresie sprawozdawczym wykupił część obligacji serii F o wartości 1,4 mln zł poprzez podmioty trzecie.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu stan wymagalnych obligacji wynosi 6.580.000,00 zł, w tym:

- seria B – 5.020.000 zł
- seria E – 1.000.000 zł
- seria F – 560.000 zł
- seria G – 3.000.000 zł.

Emitent zastrzega, że istnieją uzasadnione wątpliwości co do wymagalności obligacji serii E i G.

Emitent w okresie sprawozdawczym nie dokonywał emisji, wykupu lub spłaty kapitałowych papierów wartościowych.

6 Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W związku z poniesioną stratą w roku 2014 Emitent nie planuje wypłaty dywidendy.

7 Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej

Nie wystąpiły po dniu, na który sporządzono roczne sprawozdanie finansowe zdarzenia nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

8 Skutki zmian w strukturze, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Na dzień 31.12.2015 roku tj. dzień zakończenia roku obrotowego 2015 nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. Emitent prowadził działalność w oparciu o siedzibę w Warszawie przy ul. Różanej 63a.

Emitent w 2015 roku nie dokonywał podziału lub wyodrębnienia poszczególnych działów.

Emitent nie zaniechał w okresie 2015 roku żadnego rodzaju działalności, która prowadzona była w okresach poprzednich.

9 Opis organizacji Grupy Kapitałowej

Na dzień zamknięcia sprawozdań finansowych za 2015 roku grupę kapitałową PC Guard S.A. tworzyły następujące podmioty:

- PC Guard S.A.
- CG Finanse Sp. z o.o.

Emitent posiada następujące ilości papierów wartościowych w poszczególnych podmiotach:

<i>Nazwa podmiotu</i>	<i>Ilość posiadanych papierów wartościowych</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>% głosów na walnym zgromadzeniu</i>
CG Finanse Sp. z o.o.	796.920 udziałów	100,0%	100,0%

Emitent dokonuje konsolidacji sprawozdań finansowych w odniesieniu do:
CG Finanse Sp. z o.o. – metoda pełna.

10 Skutki zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na dzień 31 grudnia 2015 roku grupa posiadała zobowiązanie warunkowe z tytułu udzielonego poręczenia do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł., poręczenie umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o. oraz poręczenie wynikające z emisji obligacji przez spółkę zależną CG Finanse Sp z o.o.

Grupa nie posiada aktywów warunkowych.

11 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników za dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Nie były publikowane prognozy wyników finansowych.

12 Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	Wartość akcji wg wartości nominalnej	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZA	Procent głosów na WZA
Piotr Kleczkowski	3 046 938	3 046 938	9,93 %	3 046 938	9,93 %
Marta Zaleńska	2 029 807	2 029 807	6,61%	2 029 807	6,61%
RADAMOL LTD	1 600 005	1 600 005	5,21 %	1 600 005	5,21 %
Pozostali	23 981 841	23 981 841	78,25 %	23 981 841	78,25 %
Razem	30 688 591	30 688 591	100,0%	30 688 591	100,0%

13 Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące

Akcjonariusz	Funkcja pełniona w Zarządzie/ Radzie Nadzorczej	Liczba akcji (w szt.)	Liczba głosów na WZA (w szt.)
brak	brak	0	0

14 Postępowania toczące się przed sądem

Toczą się postępowania zarówno w stosunku do emitenta jak i podmiotu zależnego, którego przedmiotem byłoby zobowiązanie lub wierzytelność, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Toczą się również postępowania zarówno w stosunku do emitenta jak i podmiotu zależnego, którego przedmiotem byłyby zobowiązania lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

15 Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje handlowe

Transakcje pomiędzy Spółką a jednostkami powiązanymi zostały ujawnione poniżej.

	Sprzedaż usług i towarów do jednostki powiązanej		Zakup usług i towarów od jednostki powiązanej	
	<u>za okres 01.01-31.12.2015</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2014</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2015</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	0	0	0	0
2Intellect.com S.A.*	0	1	0	42
Imagis S.A.*	0	0	0	0
Calatrava Capital S.A.*	0	0	0	0
Genesis Energy S.A.*	0	0	0	0
PC Guard Systemy Informatyczne S.A.*	0	206	0	24

* prezentowane dane dotyczą okresu, kiedy dana jednostka była powiązana z Emitentem

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

	Pozostałe wpływy (odsetki, sprzedaż pap. wart.) od jednostki powiązanej		Pozostałe wydatki (odsetki, zakup pap. wart.) do jednostki powiązanej	
	<u>za okres 01.01-31.12.2015</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2014</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2015</u>	<u>za okres 01.01-31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	15	155	0	0
2Intellect.com S.A.*	0	0	0	0
Imagis S.A.*	0	0	0	2
Calatrava Capital S.A.*	0	0	0	0
Genesis Energy S.A.*	0	79	0	0

* prezentowane dane dotyczą okresu, kiedy dana jednostka była powiązana z Emitentem

	Należności, pożyczki i obligacje od jednostki powiązanej		Zobowiązania i pożyczki wobec jednostki powiązanej	
	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	13 117	10 121	0	0

16 Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu/pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Spółka ani jednostka zależna nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek za wyjątkiem poręczenia do umowy kredytowej inwestycyjnej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł w dniu 9 stycznia 2013 roku oraz poręczenie umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o. które wciąż jest wiążące.

17 Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową

Spółka posiada niezrealizowane zobowiązania wynikające z wyemitowanych obligacji serii B, E, F i G; spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. nie jest w stanie wypełnić zobowiązań z obligacji serii A, B, oraz umowy pożyczki. Pierwszym planowanym źródłem sfinansowania tych zobowiązań jest realizacja przez spółkę zależną CG Finanse sp. z o.o. należności z tytułu sprzedaży akcji Imagis S.A. na kwotę ponad 21 mln. zł, przy czym zapłata tych należności na rzecz spółki CG Finanse sp. z o.o. jest przedmiotem toczących się negocjacji z dłużnikami – spółkami CRX Holdings Limited („CRX”) i QRL Investments Limited („QRL”). W konsekwencji wpływ na spłatę zobowiązań z tytułu obligacji serii B, E, F i G oraz na możliwość realizacji innych zobowiązań Spółki oraz Spółki zależnej może mieć pomyślna finalizacja negocjacji z QRL i CRX przez spółkę zależną. Bądź ewentualne pozyskanie inwestora dla Spółki, co jest drugim planowanym źródłem sfinansowania zobowiązań. Jeżeli chodzi o pozyskanie inwestora dla Spółki wskazać należy, że istotną przyczyną utrudniającą jego pozyskanie jest fakt zablokowania przez Pana Mariusza Gątarskiego oraz spółkę Rainbow Central and East z siedzibą w Tortola, Brytyjskie Wyspy Dziewicze, wpisu do KRS zmian statutu Spółki uchwalonych uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 września 2014 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Na mocy przywołanej uchwały walne zgromadzenia Spółki zamierzało upoważnić Zarząd Spółki do pozyskania inwestora oraz podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Pan Mariusz Gątarski oraz spółka Rainbow Central and East wniosły pozwy o stwierdzenie nieważności przywołanej powyżej uchwały (o czym Emitent informował w raportach bieżących). Ponadto podmioty te uzyskały zabezpieczenie dochodzonych żądań. W opinii Spółki powództwa te są całkowicie bezzasadne. Spółka podjęła oczywiście działania prawne celem ochrony swych praw, w szczególności uchylenia udzielonych zabezpieczeń, niemniej jednak na dzień dzisiejszy, wykonalność uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 8 września 2014 r. w sprawie upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego jest zawieszona. Co znacząco utrudnia rozmowy z inwestorami zainteresowanymi dokapitalizowaniem Emitenta. O ile pozyskanie finansowania w jeden z powyższych sposobów okaże się bezskuteczne, Spółka rozważa wszczęcie właściwego w postępowania w przedmiocie restrukturyzacji zobowiązań.

18 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

18.1 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Nabyte know-how	Licencje, patenty	Inne	Zaliczki na WNiP	Razem
--	---------------	-----------------	-------------------	------	------------------	-------

	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
WARTOŚĆ BRUTTO						
Na dzień 1 stycznia 2014	23 070	32 064	14 361	874	0	70 369
+ Zwiększenia	10	0	1	1	0	12
- Zmniejszenia	23 080	32 064	14 362	857	0	70 363
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014	0	0	0	18	0	18
+ Zwiększenia	0	0	0	56	0	56
- Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015	0	0	0	74	0	74
UMORZENIE						
Na dzień 1 stycznia 2014	0	288	7 974	292	0	8 554
+ Zwiększenia	0	5	542	33	0	580
- Zmniejszenia	0	293	8 516	309	0	9 118
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014	0	0	0	16	0	16
+ Zwiększenia	0	0	0	11	0	11
- Zmniejszenia	0	0	0	0	0	0
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015	0	0	0	27	0	27
WARTOŚĆ NETTO						
Na dzień 31 grudnia 2014	0	0	0	2	0	2
Na dzień 31 grudnia 2015	0	0	0	47	0	47

18.2 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty, budynki i budowle	Maszyny, urządzenia techniczne	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
WARTOŚĆ BRUTTO					

Na dzień 1 stycznia 2014	490	843	1 839	705	3 877
+ Zwiększenia	0	22	597	96	715
- Zmniejszenia	490	860	2 097	801	4 248
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014	0	5	339	0	344
+ Zwiększenia	0	0	0	0	0
- Zmniejszenia	0	0	-339	0	-339
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015	0	5	0	0	5
UMORZENIE					
Na dzień 1 stycznia 2014	433	698	1 325	304	2 760
+ Zwiększenia	4	53	204	29	290
- Zmniejszenia	437	747	1 468	333	2 985
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2014	0	4	61	0	65
+ Zwiększenia	0	1	58	0	59
- Zmniejszenia	0	0	-119	0	-119
+ Nabycie spółek zależnych	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2015	0	5	0	0	5
WARTOŚĆ NETTO					
Na dzień 31 grudnia 2014	0	1	278	0	279
Na dzień 31 grudnia 2015	0	0	0	0	0

18.3 AKTYWA FINANSOWE – JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce siedziby spółki	Wartość udziałów w PLN	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
CG Finanse Sp. z o.o.	Poznań				
Nabycie udziałów na dzień 21.02.2011		200 000	100,0	100,0	Pełna
Podniesienie kapitału		1 300 000			
Aport		34 645 201			
Odpis z tytułu utraty wartości na 30.06.2015		-36 145 201			
Wartość netto po uwzględnieniu wyceny na dzień 31 grudnia 2015		0	100,0	100,0	

Suma istotnych wartości dotyczących jednostek zależnych

	31.12.2015
Aktywa razem	1 062
Zobowiązania razem	26 912

Przychody	2 137
Zysk netto	-65 554

18.4 ZAPASY

	31.12.2015	31.12.2014
	TYS. PLN	TYS. PLN
Materiały	0	0
Towary	0	0
Produkcja w toku	0	0
Wyroby gotowe	0	0
Zaliczki na poczet dostaw	0	0
Razem	0	0

18.5 KAPITAŁ AKCYJNY

	31.12.2015		31.12.2014	
	Ilość akcji w szt.	TYS. PLN	Ilość akcji w szt.	TYS. PLN
Kapitał akcyjny docelowy:				
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 688 591	30 688 591	30 688 591	30 688 591
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:				
Akcje zwykłe o wartości nominalnej 1 PLN każda	30 688 591	30 688 591	30 688 591	30 688 591

18.6 UDZIELONE POŻYCZKI

	TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2014	10 944
Zwiększenia	15 510
Zmniejszenia	-2 744
Na dzień 31 grudnia 2014	23 710
<i>w tym kapitał</i>	23 710
<i>w tym odsetki</i>	0
Odpis aktualizujący pożyczki	-2 350
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014	21 360
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	-204
Na dzień 31 grudnia 2015	21 156
<i>w tym kapitał</i>	21 156
<i>w tym odsetki</i>	0
Odpis aktualizujący pożyczki	-21 156
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015	0

18.7 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZNE DO ZBYCIA

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Akcje i udziały	10 221	0
Obligacje	13 153	0
Wartość brutto	23 374	0
Odpis aktualizujący	22 025	0
Wartość netto	1 349	0

18.8 NALEŻNOŚCI

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Razem należności handlowe brutto	22 541	22 283
Odpis aktualizujący należności	-22 366	-373
Razem należności handlowe netto	175	21 910
Pozostałe należności	89	116
Razem należności netto:	264	22 026

18.9 KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	TYS. PLN
Stan na dzień 1 stycznia 2015	22 341
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	0
Koszty emisji kapitału akcyjnego	-41
Na dzień 31 grudnia 2015	22 382

18.10 ZOBOWIĄZANIA

Na saldo **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące.

Zarząd Grupy uważa, że wartość księgowa zobowiązań finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

18.11 REZERWY

	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	Rezerwa na inne koszty	Razem
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
Na dzień 1 stycznia 2015	0	590	590
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy	0	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	590	590

Stan na dzień 31 grudnia 2015 0 0 0

19 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

19.1 KOSZTY OPERACYJNE

	2015	2014
	TYS. PLN	TYS. PLN
Amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych	64	1 252
Zużycie materiałów i energii	0	2 806
Usługi obce	217	8 276
Podatki i opłaty	35	206
Koszty pracownicze	105	8 934
Inne koszty rodzajowe	31	3 101
Wartość sprzedanych towarów	0	498 417
Razem koszty operacyjne	452	522 992
Zmiana stanu produktów	0	-179
Minus wartość sprzedanych towarów	0	-498 417
Minus koszty sprzedaży	-2	-8 278
Minus koszty ogólnego zarządu	-421	-6 441
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	29	9 677

19.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2015	2014
	TYS. PLN	TYS. PLN
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	0	6
Rozwiązanie rezerw	48	91
Uzyskane odszkodowanie	6	0
Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	0	35
Dotacje	0	0
Odpis z tytułu likwidacji kapitału rezerwowego	0	6
Inne przychody	2	256
Razem pozostałe przychody operacyjne	56	394

19.3 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2015	2014
	TYS. PLN	TYS. PLN
Odpisy aktualizujące wartość należności	21 935	1 155
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	0	2 859
Naprawy powypadkowe środków transportu	0	0
Strata ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	86	28
Spisane należności	56	4
Zawiązanie rezerwy z tytułu urlopu wypoczynkowego	1	56
Inne koszty	0	167
Razem pozostałe koszty operacyjne	22 078	4 269

19.4 PRZYCHODY FINANSOWE

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Przychody z tytułu odsetek	1 374	700
Zysk na zbyciu aktywów finansowych	8	0
Aktualizacja wyceny wartości inwestycji	5	1 278
Dyskonto z tytułu wyceny zobowiązań	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	0	103
Inne przychody	103	193
Razem przychody finansowe	1 490	2 274

19.5 KOSZTY FINANSOWE

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Koszty odsetek	2 100	2 204
Koszty założenia spółki akcyjnej nie pokryte kapitałem	0	136
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	36 197	12 561
Koszty emisji obligacji	0	211
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	135
Inne koszty finansowe	0	28
Razem koszty finansowe	38 297	15 275

19.6 PODATEK DOCHODOWY

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Podatek bieżący:		
Podatek dochodowy od osób prawnych	0	1 983
Podatek odroczoney:		
zmiana stanu aktywów	10 504	-11 178
zmiana stanu rezerwy	797	318
Razem	11 301	- 8 877

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

Uzgodnienie wyniku podatkowego do wyniku księgowego

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-56 955	-16 315
Koszt podatku dochodowego wg stawki 19%	-10 821	-3 100
Efekt podatkowy przychodów niebędących przychodami według przepisów podatkowych	-753	-570
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów (NKUP) według przepisów podatkowych	11 099	5 653
Efekt podatkowy strat podatkowych odliczonych w okresie	0	0
Koszt podatku dochodowego ujęty w wynik z działalności kontynuowanej	0	1 983

20 Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

20.1 ŚRODKI PIENIĘŻNE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Środki pieniężne przyjęte do sprawozdania z przepływów pieniężnych na początek okresu (BO):

- kasa i rachunki bankowe: 34 tys. zł

Zmiana: zmniejszenie o 31 tys. zł

Środki pieniężne przyjęte do sprawozdania z przepływów pieniężnych na koniec okresu (BZ):

- kasa i rachunki bankowe: 2 tys. zł.

21 Dodatkowe noty objaśniające

21.1 Informacja o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty w rachunku bieżącym, umowy leasingu finansowego i operacyjnego. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też aktywa finansowe, takie jak należności z tytułu dostaw i usług, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz zakupione obligacje, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko stopy procentowej

Do instrumentów finansowych narażonych na ryzyko stopy procentowej należą kredyty w rachunku bieżącym oraz pozostałe zobowiązania finansowe (umowy leasingu finansowego). W ocenie Grupy poziom ryzyka stopy procentowej jest nieistotny. Grupa nie korzysta z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, dlatego wszelkie ruchy rynkowych stóp procentowych mogą mieć odzwierciedlenie w ponoszonych kosztach odsetkowych. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i mają terminy płatności do jednego roku.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w podmiocie dominującym jak i zależnym występuje w ograniczonym zakresie i dotyczy drobnych zakupów usług informatycznych. Na dzień bilansowy podmiot dominujący nie posiada otwartych pozycji w walutach obcych.

Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania sprzedaży lub zakupów w innych walutach niż waluta funkcjonalna Grupy. Grupa nie korzysta z transakcji zabezpieczających przed ryzykiem kursowym. Jednakże przy większych transakcjach walutowych Grupa negocjuje z bankiem ją obsługującym kursy walutowe stosowane przy rozliczeniu tych transakcji.

Ryzyko kredytowe

Grupa narażona jest w dużym stopniu na ryzyko kredytowe związane przede wszystkim z należnościami handlowymi.

Grupa prowadząc działalność handlową realizuje sprzedaż produktów, towarów handlowych i usług podmiotom gospodarczym z odroczonym terminem płatności, w wyniku czego może powstać ryzyko nieotrzymania należności od kontrahentów za dostarczone produkty i usługi. Grupa, w celu zminimalizowania ryzyka kredytowego, a także w celu utrzymywania możliwie najniższego kapitału obrotowego zarządza ryzykiem poprzez obowiązującą procedurę przyznawania kontrahentom limitu kredytu kupieckiego i określenie formy jego zabezpieczenia.

Przyjęty okres spłaty należności związany z normalnym tokiem sprzedaży wynosi 7–120 dni i jest uzależniony od przedmiotu sprzedaży jak i warunków wynikających z umowy.

Kontrahent kupujący z odroczonym terminem płatności jest indywidualnie oceniany pod kątem ryzyka kredytowego. Część należności jest ubezpieczana w ramach programów ubezpieczenia kredytu kupieckiego. Dodatkowo należności kontrahentów są regularnie monitorowane przez służby finansowe. W przypadku wystąpienia należności przeterminowanych zgodnie z obowiązującymi procedurami następuje wstrzymanie sprzedaży i uruchamiana jest windykacja należności.

Ryzyko płynności

Zarządzanie ryzykiem płynności zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych. Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym oraz umowy leasingu finansowego. Grupa stara się kontrolować poziom zobowiązań finansowych, tak by w każdym dowolnym okresie poziom zobowiązań, które przypadają do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy, nie stanowił zagrożenia dla możliwości płatniczych Grupy.

21.2 Zarządzanie ryzykiem kapitałowym

Główne instrumenty finansowe

Celem Spółki w zarządzaniu ryzykiem kapitałowym jest ochrona zdolności Grupy do kontynuowania działalności i utrzymanie optymalnej struktury kapitału w celu obniżenia jego kosztu.

Grupa monitoruje kapitał przy pomocy wskaźnika zadłużenia. Wskaźnik ten oblicza się jako stosunek zadłużenia netto do łącznej wielkości kapitału. Zadłużenie netto oblicza się jako sumę zobowiązań obejmujących kredyty, pożyczki, zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Łączną wartość kapitału oblicza się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej plus zadłużenia netto.

Wskaźniki zadłużenia przedstawiają się następująco:

	2015	2014
	TYS. PLN	TYS. PLN
a. Zobowiązania ogółem	27 696	25 309
b. minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-2	-34
c. Zadłużenia netto (a+b)	27 694	25 275
d. Kapitał własny ogółem	-21 795	46 461
e. Kapitał ogółem	5 899	71 736
Wskaźnik zadłużenia	469%	35%

21.3 Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych przez Spółkę gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała zobowiązania pozabilansowe wynikające z zabezpieczenia trwających umów leasingu i kredytu w rachunku bieżącym weksłami własnymi „in blanco” wystawionymi przez Imagis S.A. oraz poręczenia udzielonego przez Emitenta do umowy kredytowej zawartej przez spółkę zależną Imagis S.A. na kwotę 12,5 mln zł, poręczenie umowy pożyczki udzielonej spółce zależnej CG Finanse Sp. z o.o., poręczenie wynikające z emisji obligacji przez spółkę zależną CG Finanse Sp z o.o. oraz zobowiązanie wekslowe (na zabezpieczenie wynikające z emisji obligacji.)

21.4 Dane dotyczące zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności do nieruchomości

Nie występują takie zobowiązania.

21.5 Przychody, koszty i wyniki działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Grupa nie zaniechała działalności i nie jest planowane przez Grupę zaniechanie w następnych okresach.

21.6 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie i środków trwałych na własne potrzeby

Nie wystąpiły.

21.7 Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne (w tys. zł)	2015	Planowane 2016
1. Wartości niematerialne i prawne	56	0

2. Rzeczowe aktywa trwałe, w tym	0	0
a. Grunty, budynki i budowle	0	0
b. Urządzenia techniczne i maszyny	0	0
c. Środki transportu	0	0
d. Inne środki trwałe	0	0
3. Ochrona środowiska	0	0

21.8 Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Transakcje handlowe

Transakcje pomiędzy Spółką a jednostkami powiązаныmi zostały ujawnione poniżej.

	Sprzedaż usług i towarów do jednostki powiązanej		Zakup usług i towarów od jednostki powiązanej	
	za okres 01.01-31.12.2015 TYS. PLN	za okres 01.01-31.12.2014 TYS. PLN	za okres 01.01-31.12.2015 TYS. PLN	za okres 01.01-31.12.2014 TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	0	0	0	0
2Intellect.com S.A.*	0	1	0	42
Imagis S.A.*	0	0	0	0
Calatrava Capital S.A.*	0	0	0	0
Genesis Energy S.A.*	0	0	0	0
PC Guard Systemy Informatyczne S.A.*	0	206	0	24

* prezentowane dane dotyczą okresu, kiedy dana jednostka była powiązana z Emitentem

Sprzedaż i zakupy usług i towarów odbywały się w oparciu o ceny rynkowe.

	Pozostałe wpływy (odsetki, sprzedaż pap. wart.) od jednostki powiązanej		Pozostałe wydatki (odsetki, zakup pap. wart.) do jednostki powiązanej	
	za okres 01.01-31.12.2015 TYS. PLN	za okres 01.01-31.12.2014 TYS. PLN	za okres 01.01-31.12.2015 TYS. PLN	za okres 01.01-31.12.2014 TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	15	155	0	0
2Intellect.com S.A.*	0	0	0	0
Imagis S.A.*	0	0	0	2
Calatrava Capital S.A.*	0	0	0	0
Genesis Energy S.A.*	0	79	0	0

* prezentowane dane dotyczą okresu, kiedy dana jednostka była powiązana z Emitentem

	Należności, pożyczki i obligacje od jednostki powiązanej		Zobowiązania i pożyczki wobec jednostki powiązanej	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014

	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN
CG Finanse Sp. z o.o.	13 117	10 121	0	0

21.9 Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

Nie dotyczy.

21.10 Informacje o zatrudnieniu w podziale na grupy zawodowe

Stan zatrudnienia na 31 grudnia 2015 roku w grupie kapitałowej:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	Liczba pracowników	Liczba pracowników
Stanowiska robotnicze	0	0
Stanowiska nierobotnicze	1	1
Razem	1	1

21.11 Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Wynagrodzenia Zarządu:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	TYS. PLN	TYS. PLN
Mariusz Bławat (do dnia 30.09.2014)	0	143
Aneta Frukacz (od dnia 1.10.2014)*	26	15
Razem	158	158

*Na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu wynoszą 32 tys. zł .

Rada Nadzorcza – wynagrodzenie za udział w Radzie Nadzorczej:

Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzenia w latach 2014 - 2015.

21.12 Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Grupy Kapitałowej, udzielonych przez grupę Kapitałową osobom zarządzającym i nadzorującym

Nie udzielano pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.

21.13 Informacje o istotnych zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

21.14 Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły tego typu zdarzenia.

21.15 Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a Spółką oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

Nie wystąpiły tego typu relacje.

21.16 Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Nie dotyczy.

21.17 Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami

Nie dotyczy.

21.18 Dokonane korekty błędów podstawowych, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność

Nie dokonywano korekt błędów podstawowych.

21.19 W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa może mieć problemy z kontynuowaniem działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości tj najbliższych 12 miesięcy. Zarząd po wnikliwej analizie wszystkich ryzyk związanych z zagrożeniami dla kontynuacji działalności zdecydował o przyjęciu założenia, że prowadzenie dalszej działalności gospodarczej jest na ten moment zagrożone lub nawet może się okazać niemożliwe. Spółka nie jest w stanie wypełnić m. in. zobowiązań wynikających z wyemitowanych obligacji serii B, E, F, G; spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. nie jest w stanie wypełnić zobowiązań z obligacji serii A, B, oraz umowy pożyczki. Istnieje duża niepewność co do realizacji innych zobowiązań Spółki. Spółka zależna CG Finanse Sp. z o.o. posiada należności z tytułu sprzedaży akcji Imagis S.A. na kwotę ponad 21 mln zł, których zapłata jest przedmiotem sporu ze spółkami CRX i QRL. Wpływ na kontynuację działalności przez Spółkę może mieć pomyślna finalizacja rozmów toczonych z CRX, QRL, ewentualne pozyskanie inwestora dla Spółki, ewentualnie restrukturyzacja zobowiązań Emitenta. Niemniej jednak, z uwagi na brak jakichkolwiek pozytywnych przesłanek w kwestii rozliczenia sprzedaży akcji Imagis S.A. oraz braku chętnych na doinwestowanie Spółki Zarząd postanowił przyjąć powyższe założenie.

21.20 Połączenie jednostek

Nie dotyczy.

21.21 W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych – metody praw własności – należy przedstawić skutki, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy

Nie dotyczy.

21.22 Zatwierdzenie sprawozdania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki dominującej oraz ogłoszone do publikacji w dniu 25 lipca 2016 roku.

Poznań, dnia 25 lipca 2016 roku.