

**GRUPA
„CZERWONA TOREBKA” S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



czzerwona torebka

Poznań, 21 marca 2016 r.

A handwritten signature in dark ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and cursive, appearing to be a personal name or initials.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 ROKU.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ŁĄCZNIE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ)	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	12
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. SKŁAD GRUPY CZERWONA TOREBKA	14
3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
5. PROFESJONALNY OSĄD, ZAŁOŻENIA I SZACUNKI ZARZĄDU	15
5.1. ZAŁOŻENIE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	15
5.2. POZOSTAŁE OSZACOWANIA I OSĄDY ZARZĄDU	18
5.3. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	19
5.4. ZMIANA SZACUNKÓW.....	21
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	21
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	22
6.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	23
6.3. ZMIANA DOTYCHCZAS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	23
7. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	24
8. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	25
8.1. ZASADY KONSOLIDACJI	25
8.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ.....	26
8.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	27
8.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
8.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	28
8.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	29
8.6.1. <i>Wartość firmy</i>	32
8.7. LEASING	32
8.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	33
8.9. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	33
8.10. AKTYWA FINANSOWE	34
8.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH.....	35
8.11.1. <i>Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu</i>	35
8.11.2. <i>Aktywa finansowe wykazywane według kosztu</i>	36
8.11.3. <i>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>	36
8.12. ZAPASY	36

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

8.13.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	36
8.14.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	37
8.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	37
8.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	37
8.17.	REZERWY	38
8.18.	ODPRAWY EMERYTALNE	38
8.19.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	39
8.20.	TRANSAKCJE ROZLICZANE W INSTRUMENTACH KAPITAŁOWYCH	39
8.21.	PRZYCHODY I KOSZTY	39
8.21.1.	<i>Sprzedaż towarów i produktów</i>	40
8.21.2.	<i>Świadczenie usług</i>	40
8.21.3.	<i>Długoterminowe umowy o usługi budowlane</i>	41
8.21.4.	<i>Odsetki</i>	41
8.21.5.	<i>Dywidendy</i>	41
8.21.6.	<i>Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)</i>	41
8.22.	PODATKI	42
8.22.1.	<i>Podatek bieżący</i>	42
8.22.2.	<i>Podatek odroczony</i>	42
8.22.3.	<i>Podatek od towarów i usług</i>	43
8.23.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	43
9.	UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	43
9.1.	SPRZEDAŻ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ „DER S.A.” W LIKWIDACJI	43
9.2.	SPRZEDAŻ JEDNOSTKI ZALEŻNEJ MAŁPKA S.A.	44
10.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	47
11.	SEGMENTY OPERACYJNE	50
12.	PRZYCHODY I KOSZTY	54
12.1.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	54
12.2.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	54
12.3.	PRZYCHODY FINANSOWE	55
12.4.	KOSZTY FINANSOWE	55
12.5.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	56
12.6.	KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE	56
12.7.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	57
13.	PODATEK DOCHODOWY	57
13.1.	OBCIĄŻENIE PODATKOWE	57
13.2.	ODROZCHONY PODATEK DOCHODOWY	59
14.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	59
15.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	60
16.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	60
17.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	62
18.	LEASING	65
18.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA	65

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

18.2.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA	65
18.3.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU ...	66
18.4.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	66
19.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	67
20.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	69
21.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	71
22.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	71
23.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK I NABYCIA UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	71
24.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	71
25.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA	71
26.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	72
27.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	72
27.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA	72
28.	ZAPASY	73
29.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	74
30.	ODROCZONE KOSZTY	75
31.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	75
31.1.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	76
31.2.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	76
32.	DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	77
33.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁ ZAPASOWY	77
33.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	77
33.1.1.	<i>Wartość nominalna akcji</i>	<i>78</i>
33.1.2.	<i>Prawa akcjonariuszy</i>	<i>78</i>
33.1.3.	<i>Akcjonariusze o znaczącym udziale</i>	<i>79</i>
33.1.4.	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>79</i>
33.1.5.	<i>Akcje własne</i>	<i>79</i>
34.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY	80
35.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	81
36.	KAUCJE OD NAJEMCÓW DŁUGOTERMINOWE	87
37.	REZERWY	87
38.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	88
39.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	88
39.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG , KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGÓW	88
39.2.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	89

40.	KAUCJE OD NAJEMCÓW KRÓTKOTERMINOWE.....	89
41.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	89
41.1.	SPRAWY SĄDOWE	92
41.2.	ROZLICZENIA PODATKOWE	94
42.	AKTYWA WARUNKOWE.....	94
43.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	96
43.1.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY	97
43.2.	TRANSAKCJE PRZEPROWADZONE NA WARUNKACH RYNKOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	97
43.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	98
43.3.1.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....</i>	<i>98</i>
43.3.2.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....</i>	<i>98</i>
44.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	99
45.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	99
45.1.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ	99
45.2.	RYZYZKO CEN TOWARÓW	100
45.3.	RYZYZKO KREDYTOWE	100
45.4.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	100
45.5.	RYZYZKO WALUTOWE	101
46.	INSTRUMENTY FINANSOWE	102
46.1.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	102
46.2.	POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	103
46.3.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ	104
46.4.	ZABEZPIECZENIA	108
47.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	108
48.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA.....	109
49.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	109

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

		Rok od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok od 01.01.2014 do 31.12.2014
	Nota		
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		65 596	60 372
Przychody ze sprzedaży towarów	11	3	17
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	11	36 481	27 060
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	11	25 701	26 325
Przychody z pośrednictwa	11	3 411	6 970
Koszty własne sprzedaży		(47 743)	(36 928)
Koszty własny sprzedaży towarów	12.5	(729)	-
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	12.5	(28 627)	(22 917)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	12.5	(14 552)	(14 011)
Koszty własne usług pośrednictwa	12.5	(3 835)	-
Odwroćenie / (utworzenie) odpisu na zapasy	28	467	499
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		18 320	23 943
Koszty sprzedaży	12.5	(8 922)	(12 528)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(18 147)	(22 167)
Koszty handlowe	12.5	(853)	(5 209)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(9 602)	(15 961)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	19	(23 066)	3 124
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego		13 083	25 022
Zysk (strata) z wyceny zapasów	28	(3 936)	-
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	2 730	2 327
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(22 841)	(1 653)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(43 632)	12 859
Przychody finansowe	12.3	2 205	248
Koszty finansowe	12.4	(21 521)	(8 363)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(62 947)	4 744
		-	
Podatek dochodowy	13	(661)	(9 376)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(63 608)	(4 633)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	10	801	(125 229)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(62 807)	(129 862)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

	Nota	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego		(62 807)	(129 862)
Inne całkowite dochody		-	-
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		-	-
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń *		-	1
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	1
Inne całkowite dochody netto		-	1
Całkowity dochód za okres		(62 807)	(129 861)

* Straty aktuarialne nie będą podlegać w przyszłości reklasyfikacji do wyniku finansowego

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(0,84)	(1,73)
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(0,84)	(1,73)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(0,85)	(0,06)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	15	(0,85)	(0,06)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2015 roku

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Aktywa			
Aktywa trwałe		288 313	511 096
Nieruchomości inwestycyjne	19	237 742	405 417
Wartości niematerialne	20	34 262	46 160
Rzeczowe aktywa trwałe	17	8 745	57 393
Inne aktywa		-	14
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	26	7 151	554
Należności długoterminowe	21	102	1 256
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		311	302
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	302	302
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9	-
Aktywa obrotowe		416 137	167 206
Zapasy	28	51 247	121 145
Należności z tytułu dostaw i usług	29	352 508	21 902
Należności z tytułu podatku VAT	29	1 152	10 442
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	112
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		66	-
Odroczone koszty	30	86	852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.1	1 750	11 687
Pozostałe należności krótkoterminowe	29	9 328	1 066
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	25	1 499	
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	10	39 517	424 791
Aktywa razem		745 466	1 103 093

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2015 roku cd.

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Pasywa			
Kapitał własny		557 548	658 088
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		557 548	658 088
Kapitał podstawowy	33.1	15 005	15 005
Kapitał zapasowy	33.1.4	674 124	731 364
Akcje/udziały własne	33.1.5	(37 733)	-
Niepodzielony wynik finansowy		(93 848)	(88 281)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(31 041)	41 581
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(62 807)	(129 862)
Zobowiązania		125 580	289 406
Zobowiązania długoterminowe		60 319	113 912
Długoterminowe kredyty i pożyczki	35	37 210	76 874
Dłużne papiery wartościowe	32	-	13 662
Kaucje od najemców	36	886	2 284
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18.3	701	5 546
Pozostałe zobowiązania finansowe	39.2	12 698	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	6 473	7 792
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	27.1	38	71
Pozostałe rezerwy długoterminowe	37	696	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	38	1 617	7 683
Zobowiązania krótkoterminowe		65 261	175 494
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	35	27 958	59 779
Dłużne papiery wartościowe	32	14 762	988
Kaucje od najemców	40	1 274	1 488
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	39.1	13 228	94 133
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18.3	620	2 969
Pozostałe zobowiązania finansowe		285	958
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	39.2	3 226	5 574
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	39.2	270	-
Pozostałe zobowiązania podatkowe	39.2	312	1 046
Rezerwy krótkoterminowe	37	3	17
Depozyty wpłacone przez klientów		-	3 106
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	39.2	3 323	5 436
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	25	823	
Grupa zobowiązań związana z działalnością zaniechaną	10	61 515	155 599
Pasywa razem		745 466	1 103 093

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ŁĄCZNIE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(62 947)	4 743
Zysk / (strata) brutto z działalności zaniechanej	801	(123 910)
Korekty uzgadniające wyniku brutto do przepływów pieniężnych netto	(94 457)	(9 123)
(Zysk) / Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	19 (13 083)	(40 766)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji nieruchomości inwestycyjnych	23 066	(3 124)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	18 746	2 160
Odwrocenie / (utworzenie) odpisu na zapasy	28 691	(499)
Zysk (strata) z ze sprzedaży Spółek DER S.A. oraz Małpka S.A.	(132 584)	-
Amortyzacja	12.6 10 332	18 444
Przychody z tytułu odsetek	(219)	(276)
Wycena instrumentów finansowych	-	496
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	8 429	14 214
Koszty z tytułu różnic kursowych	101	228
Korekta wyniku na sprzedaży związana z wyceną akcji Spółki do wartości godziwej	(9 936)	-
Korekty kapitału obrotowego	67 898	44 677
Zmiana stanu rezerw	37 1 090	(2 047)
Zmiana stanu zapasów	28, 31.2 57 832	(8 922)
Zmiana stanu należności	21, 29, 31.2 19 742	4 075
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31.1, 31.2 (5 940)	57 936
Zmiana stanu innych aktywów	(4 826)	(6 365)
Podatek dochodowy zapłacony	(572)	(2 290)
Kaucje najemców i depozyty	(3 082)	551
Odpis aktualizujący należności wekslowe od spółki DER S.A.	13 193	-
Odpis z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych DER S.A.	21 116	-
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości rz. aktywów trwałych	10 805	-
Inne korekty	18	(336)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47 227)	(85 688)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na ukończone nieruchomości inwestycyjne	(98)	2 215
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	(1 199)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	35 158	50 827
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4 607	10 304
Wpływy z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych	-	849
w pozostałych jednostkach (odsetki)	-	849
Odsetki otrzymane	124	276
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)	1 499	-
Wydatki - wkład komandytariusza	-	(14)
Rozliczenie utraty kontroli nad środkami pieniężnymi DER S.A., Małpka S.A.	(6 077)	-
Wydatki na środki trwałe	(10 861)	(53 583)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24 352	9 675

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH****za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku cd.****Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
<i>Nota</i>		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	57 079	130 202
Splaty kredytów i pożyczek	(47 735)	(64 284)
Wydatki z tytułu emisji obligacji	(1 013)	(1 129)
wpływy z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych -weksli	13 085	(1 311)
Wydatek związany z nabyciem akcji własnych CT SA przez Enaville	(103)	-
Wpływy należności z tytułu umów leasingu finansowego	-	62
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 864)	(9 737)
Odsetki zapłacone	(6 577)	(13 057)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 872	40 746
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(12 003)	(35 267)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(12 003)	(35 267)
Środki pieniężne na początek okresu	13 892	49 158
Środki pieniężne na koniec okresu	1 889	13 891
<i>*w tym środki pieniężne z działalności zaniechanej</i>	<i>10</i>	<i>140</i>
	2 205	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku**

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	15 005	730 122	-	42 823	787 950
Rozliczenie wyniku 2013 jednostki dominującej	-	1 243	-	(1 243)	-
Całkowity dochód netto za rok obrotowy	-	-	-	(129 862)	(129 862)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	15 005	731 364	-	(88 281)	658 088

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2015 roku	15 005	731 364	-	(88 281)	658 088
Rozliczenie wyniku 2014 jednostki dominującej	-	(57 239)	-	57 239	-
Nabycie akcji własnych poprzez Spółkę zależną	-	-	(37 733)	-	(37 733)
Całkowity dochód netto za rok obrotowy	-	-	-	(62 807)	(62 807)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	15 005	674 124	(37 733)	(93 848)	557 548

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka S.A. (dalej „Grupa Czerwona Torebka”) składa się ze spółki Czerwona Torebka S.A. (dalej „jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej jednostek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Czerwona Torebka obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000292312.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Czerwona Torebka jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Czerwona Torebka jest:

1. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
2. Wynajem i dzierżawa
3. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości
4. Handel detaliczny

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Czerwona Torebka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego (struktura akcjonariatu opisana jest w notce 33.1.3).

W związku ze sprzedażą 100% akcji Małpka S.A. oraz "DER" S.A. w likwidacji (dawnie brzmienie firmy: "Dyskont Czerwona Torebka" S.A. w likwidacji, dawniej: "Dziewiąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.) oraz z planem restrukturyzacyjnym Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) wynik na działalności Spółki zaklasyfikowano do działalności zaniechanej zgodnie z zapisami MSSF 5 w związku z czym dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przekształcone tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej, dane finansowe Magus S.A. na dzień 31 grudnia 2015 zostały zaprezentowane w odrębnych pozycjach jako Grupa aktywów oraz Grupa zobowiązań związane z działalnością zaniechaną.

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy Czerwona Torebka, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży.

2. Skład Grupy Czerwona Torebka

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Czerwona Torebka wchodzi Czerwona Torebka S.A. oraz następujące jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale
„Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Druga - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Trzecia - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czwarta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Wynajem i dzierżawa	100%
„Piąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Szósta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Siódma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Ósma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Jedenasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwunasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Trzynasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czternasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	100%
„Piętnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Szesnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Siedemnasta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwudziesta Pierwsza – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Enaville Investments S.A.	Poznań	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
Czerwona Torebka Sp. z o.o.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.)	Poznań	Usługi typu e-commerce	100%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec	Warszawa	Działalność holdingowa	100%

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

Na dzień 31 grudnia 2015 roku procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę Czerwona Torebka w jednostkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

Maciej Szturowski – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2016 roku.

5. Profesjonalny osąd, założenia i szacunki Zarządu

Przygotowanie sprawozdań finansowych Grupy Czerwona Torebka wymaga od kierownictwa wydania opinii, oszacowań i założeń, które wpływają na sumę dochodów, wydatków, aktywów i zobowiązań, a także ujawnienie zobowiązań warunkowych na dzień przygotowania sprawozdania. Jednakże niepewność co do tych założeń i ocen może prowadzić do wprowadzenia istotnych korekt aktywów i/lub zobowiązań w przyszłych okresach.

5.1. Założenie dotyczące działalności zaniechanej

W związku z wypełnieniem się w dniu 8 maja 2015 roku wszystkich warunków zawieszających, dotyczących umowy sprzedaży Małpka S.A., wymienionych w komunikacie Spółki numer 20/2014 z dnia 23 grudnia 2014 roku, w niniejszym sprawozdaniu wynik na działalności Małpka S.A. zaklasyfikowano do działalności zaniechanej.

W komunikacie numer 16/2015 z 9 maja 2015 roku Spółka poinformowała, że 8 maja 2015 r. Spółka oraz spółki zależne dokonały przeniesienia wszystkich ich praw i obowiązków z Umowy - jako sprzedających, na podmiot trzeci tj. Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za zgodą spółki Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr.

W dalszej kolejności Spółka poinformowała, że tego samego dnia Sowiniec FIZ i Forteam Investments Limited zawarli aneks do Umowy. Na mocy Aneksu postanowiono wprowadzić następujące zmiany w treści ww. Umowy:

1. zmianie uległa definicja Transakcji. Stosownie do wprowadzonej zmiany, przez Transakcję należy rozumieć łącznie:

a) sprzedaż akcji spółki Małpka S.A. na rzecz Kupującego i przeniesienie ich posiadania na Kupującego,

b) sprzedaż akcji spółki Enaville Investments S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Enaville”) na rzecz Sowiniec FIZ i przeniesienie ich posiadania na rzecz Sowiniec FIZ;

c) sprzedaż akcji Spółki na rzecz Enaville i przeniesienie tytułu do akcji Spółki na rzecz Enaville – wraz z rozliczeniem odpowiednich cen nabycia.

2. do Umowy wprowadzone zostały postanowienia, w myśl których Sowiniec FIZ zobowiązał się wobec Kupującego i Małpka S.A. zwolnić te podmioty w całości z tytułu roszczeń i szkód poniesionych na skutek wskazanych niżej okoliczności, oraz zabezpieczyć w całości Kupującego i Małpka S.A. przed wszelkimi takimi roszczeniami i szkodami poniesionymi w skutek:

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

a) odpowiedzialności Małpka S.A. wynikającej z nieprzestrzegania przepisów dotyczących przetwarzania danych osobowych, w szczególności lecz nie wyłącznie, wynikającej z powierzenia przetwarzania danych osobowych klientom sieci sklepów „Małpka Express” osobom trzecim, bez uzyskania zgód wymaganych dla takiego przekazania;

b) wszelkiej odpowiedzialności Małpka S.A. względem Adaptacja Sp. z o.o. (lub odpowiedzialności względem dowolnej osoby trzeciej, na którą Adaptacja Sp. z o.o. przeniesie swoje potencjalne roszczenia) na jakiegokolwiek podstawie;

c) wszelkiej odpowiedzialności Małpka S.A., wynikającej z naruszeń odpowiednich przepisów prawa, w zakresie zwolnień pracowników dokonywanych przez Małpka S.A. w okresie od listopada 2014 r. do marca 2015 r.

W treści raportów bieżących o nr 14/2015 i 15/2015 z 9 maja 2015 r. Spółka poinformowała, że Enaville jest podmiotem zależnym od Kupującego, posiadającym 12.138.439 akcji Spółki.

Ponadto, Spółka, nawiązując do informacji zamieszczonych w treści raportów bieżących o numerach: 20/2014, od 2/2015 do 8/2015, 12/2015 oraz 14/2015 i 15/2015 informuje, że w dniu 8 maja 2015 r., w ramach zamknięcia Transakcji zrealizowane zostały następujące działania:

1. Sowiniec FIZ złożył instrukcję do domu maklerskiego TMS Brokers S.A., zobowiązującą Dom Maklerski do: sprzedaży wszystkich akcji spółki Małpka S.A. za cenę wynoszącą 362.344.515,42 zł w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Sowiniec FIZ, oraz zakupu wszystkich akcji Enaville za cenę wynoszącą 100.000 zł w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Sowiniec FIZ;
2. Kupujący złożył instrukcję do Domu Maklerskiego, zobowiązującą Dom Maklerski do: zakupu wszystkich akcji Małpka S.A. za Cenę Sprzedaży za Akcje Małpka w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Kupującego, oraz sprzedaży wszystkich Akcji Enaville za Cenę Sprzedaży za Akcje Enaville w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Kupującego;
3. Dom Maklerski w ramach realizacji instrukcji otrzymanych od Sowiniec FIZ i Kupującego, działając w imieniu własnym, nabył własność wszystkich akcji Małpka S.A. od Sowiniec FIZ na rzecz Kupującego, oraz wszystkich akcji Enaville od Kupującego na rzecz Sowiniec FIZ, a następnie przeniósł posiadanie wszystkich akcji Małpka S.A. na rzecz Kupującego, zaś wszystkich akcji Enaville na rzecz Sowiniec FIZ.

Zapłata Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A. została rozliczona w następujący sposób:

1. w dniu zawarcia zamknięcia Transakcji w sposób opisany bliżej w punkcie IV niniejszego raportu bieżącego Sowiniec FIZ posiadał względem Kupującego dług z tytułu zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Enaville w kwocie 100.000 zł;
2. w tym samym dniu, Sowiniec FIZ przejął od Enaville dług względem Kupującego w kwocie 37.629.160,90 zł. Dług ten powstał w związku z dokonaniem przez Kupującego sprzedaży na rzecz Enaville wszystkich posiadanych przez Kupującego akcji Spółki, tj. 12.138.439 akcji Czerwona Torebka S.A.
3. w dniu zamknięcia Transakcji Sowiniec FIZ posiadał zatem względem Kupującego łączny dług w kwocie 37.729.160,90 zł;
4. w ramach zamknięcia Transakcji, opisanej w niniejszym raporcie bieżącym, Sowiniec FIZ i Kupujący dokonali potrącenia swoich wierzytelności z wierzytelnościami drugiej strony.

Na podstawie tak dokonanego potrącenia:

- a) dług Sowiniec FIZ w kwocie 37.729.160,90 zł został umorzony w całości, natomiast
- b) dług Kupującego względem Sowiniec FIZ z tytułu Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A., w kwocie 362.344.515,42 zł, został umorzony w części w rezultacie czego został obniżony do kwoty 324.615.354,52 zł, która to kwota zostanie wpłacona na rachunek bankowy Sowiniec FIZ w terminie 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Strony postanowiły ponadto, że przedmiotowa kwota zostanie powiększona o odsetki obliczone według stopy procentowej WIBOR 3M zastosowanej do niespłaconej części Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka. W wyniku zawartej w dniu 8 maja 2015 r. trójstronnej umowy przejęcia długu pomiędzy Sowiniec FIZ, Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 297933 (z kapitałem zakładowym w wysokości 617 496 000 PLN) zobowiązanym do zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A. jest Świtalski

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Zawarta umowa Przejęcia Długu jest następstwem realizacji zawartej w dniu 22 grudnia 2014 r. Umowy Gwarancji pomiędzy Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, na mocy której Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest uprawniona do uzyskania otrzymania części wpływów z tytułu zbycia przez Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr akcji Małpka S.A. na rzecz osoby trzeciej. W ocenie Zarządu, po uwzględnieniu terminu zapadalności należności powstałej z tytułu zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A. oraz sporządzonych przez niezależnego doradcę wycen 100% akcji Małpka S.A. (na moment poprzedzający transakcję sprzedaży na rzecz Fortem Investments Limited) nie występują przesłanki uznania wskazanej należności za zagrożoną.

W wyniku opisanych powyżej działań:

1. spółka Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr („Kupujący”) posiada 30.241.152 akcje Małpka S.A., co stanowi 100 % akcji w kapitale zakładowym Małpka S.A.,
2. spółka Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr nie posiada akcji Czerwona Torebka S.A.,
3. spółka Enaville Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (pierwotnie podmiot zależny od Kupującego, a po transakcji podmiot zależny od Sowiniec FIZ) posiada 12.138.439 akcji Emitenta, co stanowi 16,18% w kapitale zakładowym Czerwona Torebka SA,
4. Sowiniec FIZ posiada 100.000 akcji Spółki Enaville Investment S.A. co stanowi 100 % w kapitale zakładowym tej spółki.

W związku z zaklasyfikowaniem wyniku na działalności Małpka S.A. do działalności zaniechanej dane porównawcze do rachunku zysków i strat zostały przekształcone tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

W dniu 27 maja 2015 r. Spółka Czerwona Torebka S.A. oraz Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie dokonali sprzedaży 500.000 akcji imiennych serii A spółki "DER" S.A. w likwidacji (dawne brzmienie firmy: "Dyskont Czerwona Torebka" S.A. w likwidacji, dawniej: "Dziewiąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.) - stanowiących 100 % w kapitale zakładowym DER, na rzecz spółki pod firmą Dystrybucja Integrator Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000323236). Sprzedaż akcji spółki DER dokonana została za pośrednictwem domu maklerskiego.

W odniesieniu do sprzedaży akcji DER dokonanej przez Czerwona Torebka S.A. cena sprzedaży za akcje DER S.A. wyniosła 6.400 zł i jej zapłata nastąpiła w terminie do 30 czerwca 2015 r. Natomiast w odniesieniu do sprzedaży akcji DER dokonanej przez Sowiniec FIZ cena sprzedaży za akcje DER S.A. wyniosła 31.993.600 zł i jej zapłata ma zostać dokonana w następujący sposób:

1. Kwota 100.000 zł zapłacona została w terminie do 30 dni od daty zawarcia umowy sprzedaży akcji DER S.A. w likwidacji, tj. od 27 maja 2015 r.;
2. Kwota 31.893.600 zł zapłacona zostanie w terminie 36 miesięcy od daty podpisania umowy sprzedaży akcji DER, tj. od 27 maja 2015 r., przy czym odroczone płatność zostanie powiększona o odsetki obliczone według stopy procentowej WIBOR3M + 4%.

W wyniku zrealizowania opisanej wyżej transakcji:

1. Spółka i Sowiniec FIZ nie posiadają już żadnych akcji DER;
2. Dystrybucja Integrator Sp. z o.o. posiada 500.000 akcji DER, stanowiących 100% w kapitale zakładowym DER S.A.

Wynik na działalności DER S.A. w likwidacji zaklasyfikowano do działalności zaniechanej, w związku z czym dane porównawcze do rachunku zysków i strat zostały przekształcone tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Spółka zależna Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) złożyła do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosek o upadłość z możliwością zawarcia układu. Tym samym ze względu na brak rozstrzygnięcia, na dzień publikowania sprawozdania finansowego, decyzji Sądu o otwarciu bądź też odrzuceniu wniosku w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu działalność Magus S.A. ujęta została jako działalność zaniechana.

5.2. Pozostałe oszacowania i osądy Zarządu

W procesie stosowania polityki księgowej Grupy Czerwona Torebka, kierownictwo dokonało następujących ocen, które w znaczący sposób wpłynęły na sumy ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Utrata wartości aktywów ma miejsce wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwaną, rozumianą jako wartość godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży lub wartość użytkową, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Kalkulacja wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży opiera się na dostępnych danych z wiążących transakcji sprzedaży podobnych aktywów zawartych na warunkach rynkowych lub możliwych do zaobserwowania cenach rynkowych pomniejszonych o koszty niezbędne do poniesienia przy zbywaniu składnika aktywów.

Wartość użytkową ustala się przy wykorzystaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne oparte są na budżecie obejmującym okres najbliższych pięciu lat, bez uwzględniania restrukturyzacji, do których Grupa Czerwona Torebka nie jest jeszcze zobowiązana, ani znaczących przyszłych inwestycji, które mają poprawić wynik eksploatacji aktywów wchodzących w skład testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna jest wrażliwa przede wszystkim na zastosowaną w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stopę dyskontową, a także na oczekiwane przyszłe wpływy pieniężne i stopę wzrostu przyjętą przy ekstrapolacji wyników.

W przypadku niefinansowych aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego Grupa Czerwona Torebka przeanalizowała występowanie przesłanek i nie rozpoznała utraty wartości dla żadnych aktywów niefinansowych.

Klasyfikacja majątku

Grupa Czerwona Torebka decyduje czy majątek zaliczony jest do majątku inwestycyjnego czy majątku obrotowego:

Majątek inwestycyjny obejmuje grunty i budynki (głównie biura, magazyny handlowe i nieruchomości komercyjne) które nie są zajmowane zasadniczo do używania przez lub w prowadzeniu działalności Grupy Czerwona Torebka ani też nie są przeznaczone na sprzedaż w toku zwykłej działalności, lecz które są posiadane głównie w celu wypracowywania dochodów z wynajmu i wzrostu wartości inwestycji.

Majątek obrotowy (zapasy) obejmuje nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w toku zwykłej działalności gospodarczej. Głównie są to nieruchomości komercyjne oraz obiekty mieszkaniowe, które Grupa Czerwona Torebka buduje i zamierza sprzedać przed lub tuż po zakończeniu budowy w ramach właściwego dla nich cyklu operacyjnego, trwającego od kilku do kilkunastu miesięcy.

Operacyjne Umowy najmu – Grupa Czerwona Torebka jako wynajmujący

Grupa Czerwona Torebka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych, Grupa Czerwona Torebka wykazała umowy leasingu nieruchomości komercyjnych. Grupa Czerwona Torebka zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych nieruchomości, które zostały oddane w leasing operacyjny.

Podatki

W Grupie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają tylko niektóre spółki, w tym jednostka dominująca. Pozostałe Spółki nie są płatnikami podatku dochodowego od osób prawnych z uwagi na ich formę prawną.

Grupa Czerwona Torebka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego wyłącznie w stosunku do spółek, które, zgodnie ze swoją formą prawną, są podatnikami podatku dochodowego od

osób prawnych i tylko w sytuacji, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Zarząd jednostki dominującej dokonuje na każdy dzień bilansowy osądu dotyczącego prawdopodobieństwa zrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Rozpoznanie przychodów

Przychody ze sprzedaży mieszkań są ujmowane w przypadku gdy została podpisana umowa sprzedaży mieszkania, została uiszczona cała należność a lokal został przekazany kupującemu na podstawie protokołu zdawczo – odbiorczego wraz z kluczami, Zarząd uznaje, iż znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do lokalu zostały przekazane nabywcy.

5.3. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Jako wartość godziwa przyjmowana jest kwota spełniająca dwa warunki:

- odpowiada cenie po jakiej Spółka byłaby skłonna zbyć aktyw w razie potrzeby,
- odpowiada cenie po jakiej na rynku nabywane są podobne aktywa.

Realizowane transakcje oraz dane rynkowe, opinie rzeczoznawców potwierdzają słuszność i realność poziomu przyjmowanych wartości. Spółka przeprowadza w okresach półrocznych złożoną i szczegółową analizę posiadanego portfela nieruchomości. Dotychczasowe obserwacje wykazują jego stabilność w czasie, co ogranicza znacząco ryzyko związane z makroekonomicznymi czynnikami.

Szacunek wartości netto możliwej do uzyskania dla zapasów

Zapasy prezentowane są po niższej z dwóch wartości, koszcie historycznym lub wartości netto możliwej do uzyskania.

Przynajmniej raz do roku Grupa Czerwona Torebka przeprowadza analizę możliwej do uzyskania wartości netto zapasów.

W przypadku kiedy wycena wykazuje niższą wartość niż ta prezentowana w księgach rachunkowych dokonywany jest odpis z tytułu utraty wartości zapasu a różnica odnoszona w koszty danego okresu. W przypadku, gdy wartość z wyceny jest wyższa niż ta prezentowana w księgach rachunkowych, wartość zapasu jest podtrzymana.

Wartość netto możliwa do uzyskania w odniesieniu do majątku zapasu w budowie oszacowana jest w odniesieniu do cen rynkowych na dzień bilansowy dla podobnych ukończonych nieruchomości, pomniejszona o koszty szacunkowe potrzebne do ukończenia budowy i pomniejszona o szacunek wartości pieniądza w czasie do dnia ukończenia.

Podatki

W przypadku podatków pojawiają się wątpliwości, jeśli chodzi o interpretację złożonych przepisów podatkowych, zmian w prawie podatkowym oraz kwot i terminów przyszłego dochodu do opodatkowania. Grupa Czerwona Torebka tworzy rezerwy oparte na sensownych szacunkach dla możliwych konsekwencji kontroli/audytów przeprowadzonych przez organy skarbowe. Kwota tych rezerw zależy od różnych czynników, takich jak doradztwo renomowanych firm konsultingowych, doświadczenie z poprzednich kontroli podatkowych, różniących się interpretacji wydanych przez organy podatkowe.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Godziwa wartość nieruchomości określana jest przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych za pomocą uznanych technik szacunkowych. Techniki te składają się zarówno z metody rezydualnej jak i metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W niektórych przypadkach wartości godziwe określone są na podstawie bieżących transakcji nieruchomościowych o podobnych cechach i lokalizacji

do tych, które znajdują się w aktywach Grupy Czerwona Torebka. Na potrzeby określenia wartości godziwej spółka oprócz operatów szacunkowych posiłkuje się również własną wyceną nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne w budowie są również wyceniane na podstawie wartości godziwej przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, chyba, że takie wartości nie mogą być wiarygodnie określone.

Grupa Czerwona Torebka wycenia tylko te nieruchomości inwestycyjne w budowie, dla których istotna część ryzyka, związanego z realizacją procesu budowy, została wyeliminowana. Aktywa, których ta kwestia nie dotyczy są prezentowane w niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości odzyskiwalnej. Grupa Czerwona Torebka przyjęła następujące kryteria dla oceny, czy wyeliminowane zostały istotne ryzyka dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w budowie:

- co najmniej 50% powierzchni przeznaczonej do wynajmu zostało wynajęte (w oparciu o podpisane umowy najmu lub listy intencyjne);
- otrzymano pozwolenie na budowę;
- umowa z generalnym wykonawcą została podpisana.

Określenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wymaga wykorzystania takich szacunków, jak przyszłe przepływy gotówki z aktywów (takie jak najem, profile najemców, przyszłe przepływy z przychodów, wartość kapitału sprzętu i wyposażenia, sprawy środowiskowe, naprawy i kondycja nieruchomości) oraz stopy dyskontowej dostosowanej do tych aktywów. Dodatkowo, ryzyka takie jak ryzyko budowlane i ryzyko dotyczące wynajmu są brane pod uwagę podczas wyceniania godziwej wartości nieruchomości inwestycyjnych będących w budowie. Szacunki te oparte są na warunkach lokalnych rynków na dzień raportu.

Niestabilność światowego systemu finansowego odbija się na rynkach nieruchomości komercyjnych.

Rzeczoznawcy majątkowi osiągając swoje szacunki wartości rynkowych na 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku wykorzystali swoją wiedzę rynkową i profesjonalną i polegali głównie na porównaniach transakcji historycznych. W takich okolicznościach wystąpił większy stopień niepewności niż ten przy bardziej aktywnym rynku w oszacowaniu wartości rynkowych nieruchomości inwestycyjnych.

Techniki stosowane do wyceny nieruchomości inwestycyjnych

Metoda Yield przekształca przewidywane przyszłe korzyści przepływów pieniężnych w formie dochodu z tytułu dzierżawy w obecną wartość. Podejście to wymaga ostrożnego oszacowania przyszłych korzyści i zastosowania wymaganej przez inwestora stopy kapitalizacji Yield. Jednym ze sposobów oszacowania wartości nieruchomości na tej podstawie jest kapitalizacja dochodu operacyjnego netto z tytułu dzierżawy na podstawie Yieldu początkowego, zazwyczaj nazywana metodą Yield od wszelkiego ryzyka lub początkowego Yield netto.

Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych wiąże się z prognozą szeregu okresowych przepływów pieniężnych albo do działającej lub budowanej nieruchomości. Do prognoz tych stosowana jest odpowiednia, zaczerpnięta z rynku stopa dyskontowa w celu wskazania bieżącej wartości strumienia dochodu powiązanego z daną nieruchomością. Obliczone okresowe przepływy pieniężne są zwykle określone jako dochód brutto pomniejszony o straty z tytułu utrzymywania pustostanów, niepłacenia czynszów i wydatki operacyjne. Szereg okresowych dochodów operacyjnych netto wraz z oszacowaną wartością rezydualną (przy zastosowaniu tradycyjnej metody wyceny) oczekiwaną na koniec okresu są zdyskontowane do wartości bieżącej. Suma wartości bieżących netto równa się wartości rynkowej nieruchomości.

Metoda rezydualna do oszacowywania wartości godziwej stanowi kombinację kapitalizacji (dochodu) i metodę kosztów (summation). Metoda rezydualna zdefiniowana zgodnie ze standardami wyceny nieruchomości przez Europejskie Stowarzyszenie Rzeczoznawców (TEGoVA) jako „metoda określania wartości nieruchomości posiadającej potencjał do budowy, odbudowy lub przebudowy”. Oszacowany całkowity koszt prac, wliczając prowizje i inne powiązane wydatki, z uwzględnieniem stopy procentowej, ryzykiem i zyskiem wykonawcy odliczany jest z wartości brutto zakończonego projektu. Powstała w ten sposób liczba jest wówczas dopasowywana do daty wyceny w celu otrzymania wartości rezydualnej.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa Czerwona Torebka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

5.4. Zmiana szacunków

W bieżącym okresie nie nastąpiła zmiana metod określania szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, założenie kontynuacji działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy Czerwona Torebka w dającej się przewidzieć przyszłości (przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy od daty bilansowej). Przy ocenie możliwości kontynuowania działalności Zarząd wziął pod uwagę następujące fakty i okoliczności oraz przeprowadzone i planowane transakcje, które opisano poniżej.

W obecnym roku głównym źródłem przychodu będą środki z najmu obiektów komercyjnych oraz z tytułu sprzedaży nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa posiadała zapas w formie nieruchomości zabudowanych i gruntowych o łącznej wartości 285 milionów PLN.

Obecnie zarówno nieruchomości zabudowane jak i gruntowe cieszą się bardzo dużym zainteresowaniem. Zarząd szacuje iż wartość gruntów szybko zbywalnych to kwota około 90 milionów PLN. Tym samym Zarząd stoi na stanowisku iż płynność Grupy w ciągu najbliższych 12 miesięcy będzie stabilny. Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa dokonała transakcji zbycia nieruchomości za kwotę 3 milionów PLN.

Grupa jest również w posiadaniu umów przedwstępnych oraz umów intencyjnych związanych z zakupem kolejnych nieruchomości.

W dniu 1 marca 2016 roku Zarząd Czerwonej Torebki S.A. doprowadził do trójstronnego porozumienia pomiędzy: Czerwona Torebka S.A., Magus S.A. oraz ALIOR Bank S.A. z siedzibą w Warszawie, dotyczącego przedłużenia spłaty kredytu zaciągniętego przez Magus S.A. Strony ustaliły, iż ostateczny termin spłaty wypada w dniu 31 lipca 2018 roku.

Powyższe porozumienie ma istotny wpływ na sprawowanie kontroli nad procesem realizacji spłaty zaciągniętego kredytu przez Magus S.A. biorąc pod uwagę rozpoczęty proces restrukturyzacji tej spółki. Zawarte porozumienie ma istotne znaczenie z punktu widzenia decyzji o zatwierdzeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu złożonego przez Spółkę Magus S.A.. W ocenie Tymczasowego Nadzorca Sądowego, wyrażonej w złożonym przez niego sprawozdaniu z dnia 9 marca 2016 r., zawarcie i wykonanie układu będzie najlepszym rozwiązaniem z punktu widzenia interesów wierzycieli Magus S.A. tj. z punktu widzenia możliwości i wysokości ich zaspokojenia. Zdaniem Zarządu, poza wskazanym powyżej porozumieniem określającym zasady i harmonogram spłat limitu wiarytelności, kolejnym pozytywnym czynnikiem determinującym decyzję o zatwierdzeniu wniosku złożonego przez Magus S.A. jest wstępna pisemna deklaracja przystąpienia do układu głównego wierzyciela tj. ALIOR BANK S.A.

Bieżące finansowania działalności Magus S.A. mają zapewnić wpływy z zwartej w dniu 27 listopada umowy współpracy z Topmall Sp. z o.o., której przedmiotem jest udostępnienie przez Magus S.A. na

rzecz Topmall Sp. z o.o. aktywów w celu prowadzenia przez Topmall Sp. z o.o. własnego sklepu internetowego pod domeną internetową merlin.pl.

W treści Umowy aktywa zostały zdefiniowane jako: prawo do znaku towarowego słowno-graficznego „Merlin.pl” oraz pozostałych znaków towarowych, prawo do domeny internetowej www.merlin.pl, prawo do domen pobocznych, z których następuje przekierowanie do Domeny, prawo do bazy danych obejmującej dane o klientach sklepu Merlin.pl oraz prawo do kont założonych przez lub administrowanych przez Merlin lub na zlecenie Merlin na domenach społecznościowych.

Na mocy Umowy Merlin.pl S.A. udzielił Topmall Sp. z o.o. licencji wyłącznych na prawa ochronne do Znaków, na majątkowe prawa autorskie do: utworu słownego „merlin”, utworów słowno-graficznych zawierających oznaczenie „merlin” lub „merlin.pl”, strony internetowej znajdującej się pod adresem Domeny, utworów znajdujących się na Kontach oraz Baz Danych.

Co więcej, MAGUS S.A. oddał Topmall Sp. z o.o. w dzierżawę Aktywa w celu prowadzenia przez Topmall Sp. z o.o. sprzedaży wybranych przez Topmall Sp. z o.o. towarów i usług. Topmall zobowiązał się używać Aktywów wyłącznie do prowadzenia własnego sklepu internetowego pod adresem Domeny oraz ewentualnie reklamy lub promocji tego sklepu internetowego.

Topmall Sp. z o.o. będzie płacił miesięcznie Magus S.A. opłatę licencyjną za Licencje oraz czynsz dzierżawny z tytułu dzierżawy Aktywów w łącznej wysokości stanowiącej 5% (słownie: pięć procent) miesięcznych przychodów/obrotów netto z tytułu sprzedaży towarów lub usług za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Topmall Sp. z o.o.

Umowa została zawarta na czas określony 10 lat od dnia uzyskania przez Topmall ostatecznej decyzji Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów zatwierdzającej Umowę lub ostatecznej decyzji powyższego Urzędu potwierdzającej, że Umowa nie musi być zatwierdzona, lub upływie bezskutecznie termin wydania decyzji Urzędu zatwierdzającej lub odmawiającej zatwierdzenia Umowy. Po upływie powyższego okresu Umowa zostanie uznana za ponownie zawartą na okres kolejnych 10 lat, na warunkach dotychczasowych chyba, że Magus S.A. lub Topmall Sp. z o.o. wyrazi pisemny sprzeciw co najmniej na 6 miesięcy przed upływem pierwszego dziesięcioletniego okresu.

Na mocy Umowy MAGUS S.A. udzielił Topmall Sp. z o.o. prawa pierwokupu (w rozumieniu art. 596-602 k.c. w związku z art. 555 k.c.) aktywów, zarówno w całości jak i każdego z nich z osoba, jak również jakiegokolwiek części któregoś z aktywów.

Tym samym Zarząd stoi na stanowisku, iż proces restrukturyzacji nie będzie miał istotnego wpływu na płynność Grupy.

Również sprzedaż akcji Spółki „DER S.A. w likwidacji” w ocenie Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na dalsze funkcjonowanie Grupy. Na podstawie oświadczeń Likwidatorów „DER S.A. w likwidacji” Zarząd podjął decyzje o odpisach aktualizacyjnych dla posiadanych względem Spółki wierzytelności. Dodatkowo na bazie przedstawionego planu likwidacji Zarząd nie widzi ryzyka uregulowania należności powstałej z tytułu sprzedaży DER S.A.

15 kwietnia 2016 roku przypada dzień wykupu obligacji przez spółkę. Prowadzone od dłuższego czasu negocjacje dotyczące „odnowienia-rolowania” obligacji są w fazie końcowej. Ze względu na poufność prowadzonych rozmów o ich ostatecznym rezultacie Zarząd poinformuje w osobnym raporcie bieżącym. Jednakże w ocenie Zarządu końcowe ustalenia w tej kwestii nie będą miały wpływu na pogorszenie się sytuacji płynnościowej Spółki.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

roku natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

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

Spółki w Grupie Czerwona Torebka, z wyjątkiem Magus S.A. prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, a także Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”).

Spółka Magus S.A. prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie ujęte w księgach rachunkowych spółek Grupy Czerwona Torebka wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6.3. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego raportu są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku:

➤ Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011- 2013 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

- Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

➤ KIMSF 21 Opłaty publiczne

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

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

- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy Czerwona Torebka, ani też na zakres informacji prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Czerwona Torebka S.A. i jej jednostek zależnych sporządzane każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty:

- wszystkich znaczących sald i transakcji pomiędzy jednostkami Grupy Czerwona Torebka,
- niezrealizowanych zysków wynikających z transakcji w ramach Grupy Czerwona Torebka,
- niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę Czerwona Torebka, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Spółki od pierwszej do szesnastej weszły do Grupy Czerwona Torebka w wyniku reorganizacji przeprowadzonej w roku 2010 i zarówno przed reorganizacją jak i po reorganizacji znajdowały się pod wspólną kontrolą. MSSF 3 *Połączenie jednostek gospodarczych* wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takim przypadku jednostka powinna zastosować MSR 8 *Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy*, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się ramami koncepcyjnymi, które nie są sprzeczne z założeniami koncepcyjnymi RMSR i MSSF.

Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Koncepcyjne RMSR nie zawierają wymogów, bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą, Czerwona Torebka S.A. wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą „łączenia udziałów”. Metoda łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz

przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy Czerwona Torebka, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy Czerwona Torebka oraz straty, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Czerwona Torebka, do której wchodzi spółki pozostające pod wspólną kontrolą, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawierają dane porównawcze za poprzednie lata, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu.

Potwierdzeniem sprawowania kontroli przez Spółkę Czerwona Torebka S.A. nad FIZ Sowiniec, a zatem konieczność konsolidacji FIZ są poniższe okoliczności:

- FIZ Sowiniec prowadzi w istocie działalność w imieniu Spółki zgodną z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu której Spółka uzyskuje korzyści,
- Spółka jest jedynym uczestnikiem FIZ Sowiniec, a zarazem jedynym komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych, których FIZ Sowiniec jest akcjonariuszem,
- Spółka sprawuje zarząd w spółkach komandytowo-akcyjnych, a także posiada uprawnienia do jednoosobowej reprezentacji tych spółek,
- Spółka posiada w istocie uprawnienia decyzyjne do uzyskiwania większości korzyści z działalności FIZ Sowiniec,
- Spółka posiada w istocie prawo do uzyskiwania większości korzyści z FIZ Sowiniec, a zatem jest narażona na ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez FIZ Sowiniec,
- Spółka zatrzymuje w istocie większą część ryzyka rezydualnego dotyczącego FIZ Sowiniec.

8.2. Wycena do wartości godziwej

Grupa Czerwona Torebka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa Czerwona Torebka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące systematycznego wyceniania do wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych.

Do przeprowadzenia wycen nieruchomości angażowani są niezależni rzeczoznawcy, wybierani są w oparciu o długoletnią współpracę.

Jako wartość godziwa przyjmowana jest kwota spełniająca dwa warunki:

- odpowiada cenie po jakiej Spółka byłaby skłonna zbyć aktyw w razie potrzeby,
- odpowiada cenie po jakiej na rynku nabywane są podobne aktywa.

Realizowane transakcje, dane rynkowe, opinie rzeczoznawców potwierdzają słuszność i realność poziomu przyjmowanych wartości. Spółka przeprowadza w okresach półrocznych złożoną i szczegółową analizę posiadanego portfela nieruchomości. Dotychczasowe obserwacje wykazują jego stabilność w czasie, co ogranicza znacząco ryzyka związane z pozamakroekonomicznymi czynnikami.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa Czerwona Torebka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy Czerwona Torebka.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

8.3. 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.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

Waluta	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

8.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia / kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednie związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria

rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Grupa rodzajowa	Okres
Budynki i budowle	10 – 32 lata
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 10 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	2,55 – 5 lat
Komputery	3,33 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

Do inwestycji w nieruchomości zalicza się grunty, budynki lub części budynków posiadane w celu uzyskiwania przychodów z wynajmu i/lub ze wzrostu ich wartości, oraz z nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowywania, które mają być w przyszłości traktowane jako nieruchomości inwestycyjne (nieruchomość inwestycyjna w budowie).

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały. W przypadku spółek, które są płatnikami podatku dochodowego od osób prawnych z uwagi na ich formę prawną, rozpoznaje się rezerwę lub aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na różnicy przejściowej pomiędzy wartością godziwą, a wartością podatkową nieruchomości.

Ukończone nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez niezależnego rzeczoznawcę oraz wyceny własne w oparciu o dane rynkowe na dzień bilansowy. Ukończone nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w oparciu o metodę DCF („Discounted cash flow”) - zdyskontowanych przepływów pieniężnych albo, jeżeli to bardziej odpowiednie, przy użyciu metody dochodowej („Income capitalisation method”) lub metody stopy zysku („Yield method”).

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży lub użytkowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego ze stroną trzecią. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę Czerwona Torebka staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa Czerwona Torebka stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia

a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości inwestycyjne w budowie

Grupa Czerwona Torebka postanowiła wyceniać tylko te nieruchomości inwestycyjne w budowie, dla których istotna część ryzyka, związanego z realizacją procesu budowy, została wyeliminowana. Grupa Czerwona Torebka przyjęła następujące kryteria dla oceny, czy wyeliminowane zostały istotne ryzyka dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w budowie:

- co najmniej 50% powierzchni przeznaczanej do wynajmu zostało już wynajęte;
- otrzymano pozwolenie na budowę;
- umowa z generalnym wykonawcą została podpisana.

Aktywa, których ta kwestia nie dotyczy, są prezentowane w niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości odzyskiwalnej.

8.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Grupa Czerwona Torebka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia / kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Specyficznym tytułem wartości niematerialnych są koszty zakończonych prac rozwojowych, czyli zakończone powodzeniem nakłady poniesione przed rozpoczęciem produkcji na prace rozwojowe, w wyniku których powstaną nowe lub istotnie ulepszone produkty czy technologie (np. innowacyjna produkcja/produkt lub innowacja pod względem konstrukcyjnym), nadające się do gospodarczego wykorzystania. W wyniku poniesionych kosztów zakończonych prac rozwojowych powinno się uzyskać:

- wyższą jakość produktów,
- zdobycie nowych rynków zbytu,
- rozszerzenie kręgu odbiorców,
- rozpoczęcie sprzedaży,
- zmniejszenie liczby napraw gwarancyjnych, itp.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Grupę Czerwona Torebka na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych, jeżeli:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Są to zatem koszty tych prac rozwojowych, które poprzedzają produkcję na rynek, a ich zwrot jest bardzo prawdopodobny po podjęciu produkcji i sprzedaży nowych lub ulepszonych produktów. Nie stanowią zatem kosztów prac badawczych, ani kosztów przygotowania nowej produkcji, które traktowane są jako etap wstępny w stosunku do prac rozwojowych. Ponadto ujęcie składnika wartości niematerialnych na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia jest zasadne, gdyż jednostka może być w stanie udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych powinien być ujęty wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka gospodarcza jest w stanie udowodnić (MSR 38.57):

- możliwość z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, czyli istnienie rynku zbytu na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub jego użyteczność,
- dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnej,

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Etap prac rozwojowych jest etapem bardziej zaawansowanym niż etap prac badawczych (MSR 38.58). Dlatego w większości przypadków na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia możliwe jest zidentyfikowanie składnika wartości niematerialnych i udowodnienie, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.

Do prac rozwojowych zalicza się (MSR 38.59):

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii próbnej, która nie jest na skalę ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż, oraz
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Grupa Czerwona Torebka zgodnie z MSR 38.107 nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych prac rozwojowych będących składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dokonuje się natomiast corocznych obowiązkowych testów na utratę wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartością bilansową, oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika (MSR 38.108).

Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych, który nie jest amortyzowany, weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu ustalenia czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony. Gdyby tak nie było, zmianę okresu użytkowania z nieokreślonego na określony ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych (MSR 38.109).

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Grupy Czerwona Torebka przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	n/d	3,33 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Natomiast te które wynikają z umowy są amortyzowane liniowo przez okres jej obowiązywania.	5 – 10 lat metodą liniową	3,33 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - corocznie oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Corocznie (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

8.6.1. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej,
- nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

Po początkowym ujęciu, wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Test na utratę wartości przeprowadza się raz na rok lub częściej, jeśli wystąpią ku temu przesłanki. Wartość firmy nie podlega amortyzacji.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie Czerwona Torebka, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment operacyjny określony zgodnie z MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

8.7. Leasing

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę Czerwona Torebka zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie leasingowe na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że, spełnione są kryteria ich kapitalizacji i można je przyporządkować do danych aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa Czerwona Torebka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu

operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych


Na każdy dzień bilansowy Grupa Czerwona Torebka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa Czerwona Torebka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie wypracowuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są wypracowywane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Grupa Czerwona Torebka prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

Na każdy dzień bilansowy Grupa Czerwona Torebka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa Czerwona Torebka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższona wartość bilansowa składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

8.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.



8.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa Czerwona Torebka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

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

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości

wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa Czerwona Torebka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Grupa Czerwona Torebka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa Czerwona Torebka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Grupa Czerwona Torebka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa Czerwona Torebka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

8.12. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia / kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Rodzaj zapasu	Zasada wyceny
Materiały	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”
Produkty gotowe i produkty w toku	koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego,
Towary	w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności pozostałe rozrachunki niehandlowe z pracownikami, urzędami i instytucjami administracji publicznej. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

8.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

W przypadku występowania kredytów w rachunkach bieżących, z uwzględnieniem zapisów MSR 7 Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych, saldo środków pieniężnych prezentuje się w rachunku przepływów pieniężnych po pomniejszeniu o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

8.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa Czerwona Torebka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został

wypełniony, umorzony lub wygaś. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Grupa Czerwona Torebka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa Czerwona Torebka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków lokalnych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

8.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie Czerwona Torebka ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa Czerwona Torebka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

8.18. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy Czerwona Torebka mają prawo do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa Czerwona Torebka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuariusza lub z wykorzystaniem metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Grupa Czerwona Torebka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztów ogólnego zarząd, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia),
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

8.19. Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Spółki otrzymują nagrody w formie akcji.

Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom oraz współpracownikom Grupy Czerwona Torebka objęcie akcji Jednostki Dominującej. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w pozycji rachunku zysków i strat jako element kosztów ogólnego zarządu w postaci wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego. Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

8.20. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model dwumianowy. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujemne koszty, jak w przypadku gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą jednostki dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

8.21. Przychody i koszty

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa Czerwona Torebka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.



8.21.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży dóbr ujemnie się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Jeżeli na jednostce nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością, transakcja nie ma charakteru sprzedaży i przychodów się nie ujemnie. Na jednostce znaczące ryzyko związane z własnością może ciążyć na wiele sposobów. Sytuacje, w których uznaje się, że na jednostce nadal ciąży znaczące ryzyko i uzyskiwane są korzyści wynikające z własności, to:

- a) jednostka podlega obowiązkowi związanemu z roszczeniami wiążącymi się z niezadowolającą jakością, nie objętą zwykłymi przepisami gwarancyjnymi,
- b) wpływ przychodów z tytułu sprzedaży dóbr jest uzależniony od uzyskania przychodów ze sprzedaży tych dóbr przez ich nabywcę,
- c) dobra uznaje się za dostarczone pod warunkiem ich zainstalowania, zaś instalacja stanowi istotną część umowy i nie została jeszcze zakończona przez jednostkę oraz
- d) nabywca posiada prawo odstąpienia od zakupu z przyczyn przewidzianych w umowie sprzedaży i jednostka nie ma pewności co do prawdopodobieństwa wystąpienia zwrotu zakupów.

Jeżeli na jednostce ciąży tylko nieznaczne ryzyko związane z własnością, transakcję uznaje się za sprzedaż i przychody są ujemowane.

Przychody ze sprzedaży dóbr są rozpoznawane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do dóbr zostały przeniesione na nabywcę oraz, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Za moment przeniesienia korzyści oraz ryzyk należy uznać taką sytuację, w której dobra będące przedmiotem sprzedaży zostały ukończone, co zostało potwierdzone przez nabywcę, oraz został na tę okoliczność sporządzony protokół zdawczo odbiorczy a kwota wynikająca z umowy sprzedaży została w całości zapłacona.

8.21.2. Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujemnie się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
- d) koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody są ujemowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeżeli jednak rodzi się niepewność dotycząca ściągłości należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujemuje się w kosztach, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Jeżeli na świadczenie usług składa się niedająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, ze względów praktycznych przychody ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu, o ile nie istnieją dowody na to, że inna metoda w lepszy sposób zobrazuje stopień zaawansowania realizacji. Jeżeli określone działanie jest ważniejsze od wszystkich pozostałych, ujęcie przychodów jest odroczone do momentu wykonania tego działania.

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać.

8.21.3. Długoterminowe umowy o usługi budowlane

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Nadwyżka wartości przychodu rozpoznanego na danym kontrakcie budowlanym nad kwotą zafakturowanych przychodów jest prezentowana w aktywach w pozycji inne aktywa. W przypadku, kiedy wartość przychodów rozpoznanych na danym kontrakcie jest niższa niż przychody zafakturowane, różnica między tymi wartościami jest prezentowana w pasywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) jest ujmowana jako rezerwa na straty na kontrakcie (prezentowana w ramach pozostałych rezerw krótkoterminowych) i obciąża koszty kontraktu.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Spółka prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których wypadkowa kwota poniesionych kosztów i ujętych przychodów (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy.

Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług”.

Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwoty naliczonych przychodów. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług”.

8.21.4. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

8.21.5. Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

8.21.6. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

8.22. Podatki

8.22.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

8.22.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa Czerwona Torebka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

8.22.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

8.23. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Dnia 24 października 2012 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie wdrożenia w Grupie Czerwona Torebka programu menadżerskiego dla pracowników i współpracowników Grupy Czerwona Torebka polegającego na zbyciu części istniejących akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy na rzecz uczestników Programu. Transakcja ta nie ma wpływu rozważającego współczynnika zysk netto na akcję z uwagi na brak zwiększenia liczby akcji.

W roku 2015 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie programu menadżerskiego.

9. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

9.1. Sprzedaż jednostki zależnej „DER S.A.” w likwidacji

W dniu 27 maja 2015 r. Spółka Czerwona Torebka S.A. oraz Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie dokonali sprzedaży 500.000 akcji imiennych serii A spółki "DER" S.A. w likwidacji (dawne brzmienie firmy: "Dyskont Czerwona Torebka" S.A. w likwidacji, dawniej: "Dziwiąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.) - stanowiących 100 % w kapitale zakładowym DER S.A., na rzecz spółki pod firmą Dystrybucja Integrator Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (KRS nr 0000323236) za kwotę 32.000.000 zł. Sprzedaż akcji spółki DER dokonana została za pośrednictwem domu maklerskiego.

W odniesieniu do sprzedaży akcji DER S.A. dokonanej przez Czerwona Torebka S.A. cena sprzedaży za akcje DER wyniosła 6.400 zł i jej zapłata nastąpiła w terminie do 30 czerwca 2015 r. Natomiast w odniesieniu do sprzedaży akcji DER dokonanej przez Sowiniec FIZ cena sprzedaży za akcje DER wyniosła 31.993.600 zł i jej zapłata ma zostać dokonana w następujący sposób:

- 1) kwota 100.000 zł zapłacona zostanie w terminie do 30 dni od daty zawarcia umowy sprzedaży akcji DER S.A., tj. od 27 maja 2015 r.

- 2) kwota 31.893.600 zł zapłacona zostanie w terminie 36 miesięcy od daty podpisania umowy sprzedaży akcji DER S.A., tj. od 27 maja 2015 r., przy czym odroczone płaćność zostanie powiększona o odsetki obliczone według stopu procentowej WIBOR 3M+4%. W wyniku zrealizowania opisanej wyżej transakcji:

- 1) Spółka i Sowiniec FIZ nie posiadają już żadnych akcji DER S.A.;
- 2) Dystrybucja Integrator Sp. z o.o. posiada 500.000 akcji DER S.A., stanowiących 100 % w kapitale zakładowym DER S.A.

Realizacja transakcji opisanej powyżej stanowiła pewien etap w ramach działań reorganizacyjnych dotyczących Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka.

Wartość aktywów netto spółki zależnej według stanu na moment sprzedaży przedstawia się następująco:

	Aktywa netto na moment sprzedaży
Aktywa	
Wartości niematerialne	0
Rzeczowe aktywa trwałe	77 505
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0
Zapasy	5 536
Należności i pożyczki	6 826
Pozostałe aktywa	347
Środki pieniężne	1 425
Aktywa razem	91 639
Zobowiązania	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 319
Rezerwy	0
Kredyty, pożyczki	810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63716
Pozostałe zobowiązania	3 091,29
Zobowiązania razem	68 937
Wartość aktywów netto	22 704
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	32 000
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	1425
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	30 575

Zysk na utracie kontroli nad spółką zależną został zaprezentowany w odrębnej pozycji sprawozdania z wyniku.

9.2. Sprzedaż jednostki zależnej Małpka S.A.

W związku z wypełnieniem się w dniu 8 maja 2015 roku wszystkich warunków zawieszających, dotyczących umowy sprzedaży Małpka SA, wymienionych w komunikacie Spółki numer 20/2014 z dnia 23 grudnia 2014 roku, w niniejszym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano wynik na sprzedaży Małpka SA.

W komunikacie numer 16/2015 z 9 maja 2015 roku Spółka poinformowała, że 8 maja 2015 r. Spółka oraz spółki zależne dokonały przeniesienia wszystkich ich praw i obowiązków z Umowy - jako sprzedających, na podmiot trzeci tj. Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za zgodą spółki Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr.

W dalszej kolejności Spółka poinformowała, że tego samego dnia Sowiniec FIZ i Forteam Investments Limited zawarli aneks do Umowy. Na mocy Aneksu postanowiono wprowadzić następujące zmiany w treści ww. Umowy:

1) zmianie uległa definicja Transakcji. Stosownie do wprowadzonej zmiany, przez Transakcję należy rozumieć łącznie:

- a) sprzedaż akcji spółki Małpka S.A. na rzecz Kupującego i przeniesienie ich posiadania na Kupującego,
- b) sprzedaż akcji spółki Enaville Investments S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej „Enaville”) na rzecz Sowiniec FIZ i przeniesienie ich posiadania na rzecz Sowiniec FIZ;
- c) sprzedaż akcji Spółki na rzecz Enaville i przeniesienie tytułu do akcji Spółki na rzecz Enaville – wraz z rozliczeniem odpowiednich cen nabycia.

2) do Umowy wprowadzone zostały postanowienia, w myśl których Sowiniec FIZ zobowiązał się wobec Kupującego i Małpka S.A. zwolnić te podmioty w całości z tytułu roszczeń i szkód poniesionych na skutek wskazanych niżej okoliczności, oraz zabezpieczyć w całości Kupującego i Małpka S.A. przed wszelkimi takimi roszczeniami i szkodami poniesionymi w skutek:

a) odpowiedzialności Małpka S.A. wynikającej z nieprzestrzegania przepisów dotyczących przetwarzania danych osobowych, w szczególności lecz nie wyłącznie, wynikającej z powierzenia przetwarzania danych osobowych klientom sieci sklepów~Małpka Express~ osobom trzecim, bez uzyskania zgód wymaganych dla takiego przekazania;

b) wszelkiej odpowiedzialności Małpka S.A. względem Adaptacja sp. z o.o. (lub odpowiedzialności względem dowolnej osoby trzeciej, na którą Adaptacja sp. z o.o. przeniesie swoje potencjalne roszczenia) na jakiegokolwiek podstawie;

c) wszelkiej odpowiedzialności Małpka S.A., wynikającej z naruszeń odpowiednich przepisów prawa, w zakresie zwolnień pracowników dokonywanych przez Małpka S.A. w okresie od listopada 2014 r. do marca 2015 r.

Spółka poinformowała, że Enaville jest podmiotem zależnym od Kupującego, posiadającym 12.138.439 akcji Spółki, o czym Spółka poinformowała w treści raportów bieżących o nr 14/2015 i 15/2015 z 9 maja 2015 r.

Ponadto, Spółka, nawiązując do informacji zamieszczonych w treści raportów bieżących o numerach: 20/2014, od 2/2015 do 8/2015, 12/2015 oraz 14/2015 i 15/2015 informuje, że w dniu 8 maja 2015 r., w ramach zamknięcia Transakcji zrealizowane zostały następujące działania:

1) Sowiniec FIZ złożył instrukcję do domu maklerskiego TMS Brokers S.A., zobowiązującą Dom Maklerski do:

sprzedaży wszystkich akcji spółki Małpka S.A. za cenę wynoszącą 362.344.515,42 zł w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Sowiniec FIZ, oraz zakupu wszystkich akcji Enaville za cenę wynoszącą 100.000 zł w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Sowiniec FIZ;

2) Kupujący złożył instrukcję do Domu Maklerskiego, zobowiązującą Dom Maklerski do: zakupu wszystkich akcji Małpka S.A. za Cenę Sprzedaży Za Akcje Małpka w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Kupującego, oraz sprzedaży wszystkich akcji Enaville za Cenę Sprzedaży Za Akcje Enaville w imieniu Domu Maklerskiego, ale na rzecz Kupującego;

3) Dom Maklerski w ramach realizacji instrukcji otrzymanych od Sowiniec FIZ i Kupującego, działając w imieniu własnym, nabył własność wszystkich akcji Małpka S.A. od Sowiniec FIZ na rzecz Kupującego, oraz wszystkich akcji Enaville od Kupującego na rzecz Sowiniec FIZ, a następnie przeniósł posiadanie wszystkich akcji Małpka S.A. na rzecz Kupującego, zaś wszystkich akcji Enaville na rzecz Sowiniec FIZ.

Zapłata Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka została rozliczona w następujący sposób:

1) w dniu zawarcia zamknięcia Transakcji Sowiniec FIZ posiadał względem Kupującego dług z tytułu zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Enaville w kwocie 100.000 zł;

2) w tym samym dniu, Sowiniec FIZ przejął od Enaville dług względem Kupującego w kwocie 37.629.160,90 zł. Dług ten powstał w związku z dokonaniem przez Kupującego sprzedaży na rzecz Enaville wszystkich posiadanych przez Kupującego akcji Spółki, tj. 12.138.439 akcji czerwona Torebka SA.

3) w dniu zamknięcia Transakcji Sowiniec FIZ posiadał zatem względem Kupującego łączny dług w kwocie 37.729.160,90 zł ;

4) w ramach zamknięcia Transakcji, opisanej w niniejszym raporcie bieżącym, Sowiniec FIZ i Kupujący dokonali potrącenia swoich wierzytelności z wierzytelnościami drugiej strony/.

Na podstawie tak dokonanego potrącenia:

a) Dług Sowiniec FIZ w kwocie 37.729.160,90 zł został umorzony w całości, natomiast

b) dług Kupującego względem Sowiniec FIZ z tytułu Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A., w kwocie 362.344.515,42 zł, został umorzony w

b) dług Kupującego względem Sowiniec FIZ z tytułu Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A., w kwocie 362.344.515,42 zł, został umorzony w części w rezultacie został obniżony do kwoty 324.615.354,52 zł, która to kwota zostanie wpłacona na rachunek bankowy Sowiniec FIZ w terminie 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Strony postanowiły ponadto, że przedmiotowa kwota zostanie powiększona o odsetki obliczone według stopy procentowej WIBOR 3M zastosowanej do niespłaconej części Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

W wyniku powyższych działań:

- 1) spółka Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr („Kupujący”) posiada 30.241.152 akcje Małpka S.A., co stanowi 100 % akcji w kapitale zakładowym Małpka S.A.,
- 2) spółka Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr nie posiada akcji Czerwona Torebka S.A.,
- 3) spółka Enaville Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (pierwotnie podmiot zależny od Kupującego, a po transakcji podmiot zależny od Sowiniec FIZ) posiada 12.138.439 akcji Emitenta, co stanowi 16,18% w kapitale zakładowym Czerwona Torebka S.A.,
- 4) Sowiniec FIZ posiada 100.000 akcji Spółki Enaville Investment S.A. co stanowi 100 % w kapitale zakładowym tej spółki

Wartość spółki Małpka S.A. powstała w momencie jej nabycia to 263.419,34 zł.

Wartość aktywów netto spółki zależnej według stanu na moment sprzedaży przedstawia się następująco:

	Aktywa netto na moment sprzedaży
Aktywa	
Wartości niematerialne	2 412
Rzeczowe aktywa trwałe	104 584
Zapasy	32 012
Należności i pożyczki	16 760
Pozostałe aktywa	1 366
Środki pieniężne	4 651
Aktywa razem	161 785
Zobowiązania	
Rezerwy	29
Kredyty, pożyczki	131 147
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52 824
Pozostałe zobowiązania	12 805
Zobowiązania razem	196 806
Wartość aktywów netto	- 35 021
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w środkach pieniężnych	362 345
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	4 651
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych	357 693

Zysk na utracie kontroli nad spółką zależną został zaprezentowany w odrębnej pozycji sprawozdania z wyniku.

10. Działalność zaniechana

Wyniki finansowe osiągnięte na działalności zaniechanej przedstawiają się w następujący sposób:

	Rok od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok od 01.01.2014 do 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży	137 195	330 812
Przychody ze sprzedaży towarów	132 182	308 478
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	5	-
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	1 729	3 044
Przychody ze sprzedaży usług	1 914	16 952
Przychody z pośrednictwa	1 366	2 338
Koszty własne sprzedaży	(113 755)	(249 781)
Koszty własne sprzedaży towarów	(112 597)	(249 617)
Koszty własne usług pośrednictwa	-	(164)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 441	81 031
Koszty sprzedaży	(49)	(102)
Koszty ogólnego zarządu	(23 622)	(38 467)
Koszty handlowe	(69 346)	(170 264)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(69 577)	(127 802)
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego	-	15 744
Zysk (strata) ze sprzedaży DER, Małpka	132 584	-
Utrata wartości aktywów	-	(289)
Pozostałe przychody operacyjne	3 448	3 105
Pozostałe koszty operacyjne	(59 004)	(7 971)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 451	(117 212)
Przychody finansowe	30	30
Koszty finansowe	(6 681)	(6 728)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	801	(123 910)
Podatek dochodowy	-	(1 319)
Zysk (strata) netto przypisana działalności zaniechanej	801	(125 229)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Poszczególne klasy aktywów i zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiają się następująco:

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Aktywa		
Aktywa trwałe	38 346	382 617
Nieruchomości inwestycyjne	37 539	30 735
Wartości niematerialne	-	2 582
Rzeczowe aktywa trwałe	763	83 237
Wartość firmy	-	263 419
Należności długoterminowe	44	2 230
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	414
Aktywa obrotowe	1 170	42 174
Zapasy	-	26 172
Należności z tytułu dostaw i usług	108	6 658
Należności z tytułu podatku VAT	831	6 314
Inne aktywa	88	714
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	140	2 205
Pozostałe należności krótkoterminowe	3	111
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	39 517	424 791

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe	23 724	33 591
Długoterminowe kredyty i pożyczki	23 624	27 001
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	92	6 560
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	30
Zobowiązania krótkoterminowe	37 791	122 008
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 269	52 872
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 456	62 585
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 532	5 539
Pozostałe zobowiązania podatkowe	1 262	373
Rezerwy krótkoterminowe	150	-
Depozyty wpłacone przez klientów	245	51
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 877	588
Grupa zobowiązań związana z działalnością zaniechaną	61 515	155 599

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej przedstawiają się następująco*:

	1.01.2015- 31.12.2015	1.01.2014 -31.12.2014
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-45 650	-50 441
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 686	-26 673
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	45 516	20 471
Wpływy (wypływy) środków pieniężnych netto	-21 820	-56 643

* przepływy dla spółki Małpka S.A. za okres 1.01.2015-7.05.2015 oraz odpowiedni okres porównawczy

przepływy dla spółki Magus S.A. za okres 1.01.2015-31.12.2015 oraz odpowiedni okres porównawczy

przepływy dla spółki DER S.A. w likwidacji za okres 1.01.2015-26.05.2015 oraz odpowiedni okres porównawczy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 858 tys. PLN zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Na dzień 31 grudnia 2015
Odpis aktualizacyjny na bilans otwarcia	316
Zwiększenie	542
Wykorzystanie	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-
Odpis aktualizacyjny na bilans zamknięcia	858

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

		Przeterminowane, lecz ściągalne					
	Razem	Nieprzeterminowane	< 30 dni	30 - 60 dni	60 - 90 dni	90 - 120 dni	>120 dni
31 grudnia 2015	108	0	0	9	0	47	52

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe wyodrębnione w ramach działalności zaniechanej na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

	Na żądanie	Od 1 roku do 5			Razem
		<1 rok	lat	Powyżej 5 lat	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 269	23 624	-	24 893
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	31 456	-	-	31 456
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 532	92	-	1 624
Pozostałe zobowiązania	-	2 099	-	-	2 099

Zabezpieczenie aktywów wydzielonych na działalności zaniechanej:

Spółka	Rodzaj zobowiązania	Bank	Aktywa zabezpieczające	Poręczenia i gwarancje
Magus S.A.	Kredyt	Alior Bank S.A.	1. hipoteka na nieruchomości 2. zastaw rejestrowy na zapasach 3. cesja z umów ubezpieczenia	poręczenie Czerwona Torebka S.A. (54.000 tysięcy PLN)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Poprzednio Grupa wyróżniała pięć segmentów działalności:

1. Segment nieruchomości deweloperskich zajmujący się budową i sprzedażą obiektów handlowych oraz mieszkań,
2. Segment pośrednictwo zajmujący się pośrednictwem na rynku nieruchomości,
3. Segment najem z obiektów komercyjnych zajmujący się administrowaniem obiektów komercyjnych przeznaczonych na wynajem,
4. Segment grunty obejmujący bank ziemi z przeznaczeniem wykorzystania częściowo na potrzeby własnej działalności, częściowo na sprzedaż oraz jako źródło przychodów czynszowych,
5. Segment sprzedaż detaliczna.

W związku z prowadzoną działalnością w zakresie handlu detalicznego Zarząd Grupy zdecydował o wyodrębnieniu z dotychczasowego segmentu 'sprzedaż detaliczna' dwóch segmentów – 'handel tradycyjny' oraz 'handel e-commerce'.

Dotychczasowe segmenty 'działalność deweloperska', 'pośrednictwo', 'wynajem', 'grunty' zostały połączone w jeden – 'nieruchomości'.

Przy wyodrębnieniu działalności Małpki oraz DER S.A. w likwidacji jako działalności zaniechanej i pokazanie jako oddzielnej działalności kierowano się specyfiką ich działalności.

Z uwagi na odmienną opisaną powyżej, do której należy dodatkowo zaliczyć odmienną lokalizację, odmienny asortyment, inny klient docelowy, odmienną powierzchnię sklepów, sprzedaż detaliczna prowadzona przez Małpka S.A i sprzedaż detaliczna prowadzona przez Dyskont -Czerwona Torebka S.A. (obecnie DER S.A. w likwidacji) dla celów zarządczych były pokazywane oddzielnie. Ponadto spółka Małpka S.A funkcjonowała jako oddzielna spółka, niezależny pod względem prawnym podmiot, to też m.in. było powodem wyodrębnienia z segmentu handel detaliczny, a następnie handel tradycyjny jako osobnej pozycji w ujęciu segmentów.



GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana			Działalność ogółem	
	Segment nieruchomości	Nieprzypisane	Podsumowanie działalności kontynuowanej	Segment handel tradycyjny	Segment nieruchomości	Segment e-commerce	Podsumowanie działalności zaniechanej	Razem
Przychody	3		3	85 826		46 356	132 182	132 185
Przychody ze sprzedaży towarów	36 481		36 481		5		5	36 486
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	25 701		25 701		1 729		1 729	27 431
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług			-	921		993	1 914	1 914
Przychody ze sprzedaży usług	3 411		3 411		1 366		1 366	4 777
Przychody z pośrednictwa	(729)		(729)	(73 324)		(39 273)	(112 597)	(113 325)
Koszty sprzedaży towarów	(28 627)		(28 627)				-	(28 627)
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(18 387)		(18 387)				-	(18 387)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(27 923)		(27 923)	(66 081)		(26 936)	(93 018)	(120 940)
Koszty operacyjne	(23 066)		(23 066)				-	(23 066)
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	13 295		13 295				-	13 295
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	(19 839)		(19 839)	(52 658)	3 100	(18 860)	(68 419)	(88 258)
Zysk/(strata) segmentu				132 584			132 584	132 584
Zysk (strata) ze sprzedaży Spółek DER, Małpka	2 730		2 730	1 171		2 277	3 448	6 178
Pozostałe przychody operacyjne	(22 841)		(22 841)	(34 521)		(24 483)	(59 004)	(81 844)
Pozostałe koszty operacyjne	2 205		2 205	29		1	30	2 236
Przychody finansowe	(21 521)		(21 521)	(3 335)		(3 345)	(6 681)	(28 201)
Koszty finansowe	(4 149)		(4 149)			-	-	(4 149)
Zysk/strata z wyceny zapasów	467		467			(1 158)	(1 158)	(691)
Odwroćenie/ utworzenie odpisu na zapasy	(62 947)		(62 947)	43 270	3 100	(45 569)	801	(62 146)
Zysk / strata brutto								

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana			Działalność ogółem	
	Segment nieruchomości	Nieprzypisane	Podsumowanie działalności kontynuowanej	Segment handel tradycyjny	Segment nieruchomości	Segment e-commerce	Podsumowanie działalności zaniechanej	Razem
Na dzień 31 grudnia 2014 roku								
Przychody	17		17	191 809		116 669	308 478	308 495
Przychody ze sprzedaży towarów	27 060		27 060				-	27 060
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	26 325		26 325		3 044		3 044	29 369
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług			-	13 284		3 668	16 952	16 952
Przychody ze sprzedaży usług	6 970		6 970		2 338		2 338	9 308
Przychody z pośrednictwa			-	(156 577)		(93 040)	(249 617)	(249 617)
Koszty sprzedaży towarów	(22 917)		(22 917)		(0)		(0)	(22 918)
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(14 011)		(14 011)	(164)			(164)	(14 176)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(39 904)		(39 904)	(151 274)		(57 559)	(208 833)	(248 736)
Koszty operacyjne	3 124		3 124				-	3 124
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	25 022		25 022		15 744		15 744	40 766
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	11 685		11 685	(102 923)	21 126	(30 261)	(112 058)	(100 372)
Zysk/(strata) segmentu								
Pozostałe przychody operacyjne	2 327		2 327	1 042		2 063	3 105	5 432
Pozostałe koszty operacyjne	(1 653)		(1 653)	(4 900)		(3 070)	(7 971)	(9 623)
Przychody finansowe	248		248	21		9	30	278
Koszty finansowe	(8 363)		(8 363)	(4 754)		(1 973)	(6 728)	(15 090)
Odwrocenie/ utworzenie odpisu na zapasy	499		499			(289)	(289)	210
Zysk / strata brutto	4 743		4 743	(111 515)	21 126	(33 521)	(123 910)	(119 167)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

Działalność Grupy Czerwona Torebka w 2015 roku koncentruje się na operacjach związanych z szeroko pojętym rynkiem handlu i usług oraz nieruchomości. Grupa wyróżnia trzy segmenty działalności:

- Segment Nieruchomości – skupiający następujące typy działalności operacyjnej:
 - Wynajem - to rozwijana od 2010 roku działalność Grupy, polegająca na tworzeniu sieci specjalistycznych punktów handlowych i usługowych Czerwona Torebka, tj. dostarczanie wystandaryzowanych powierzchni handlowych na wynajem i administrowanie nimi;
 - Działalność Deweloperską - zajmującą się realizacją i sprzedażą obiektów handlowych oraz mieszkań, w tym budową obiektów handlowych;
 - Pośrednictwo - zajmujący się pośrednictwem na rynku nieruchomości;
 - Grunty - zajmujący się nieruchomościami gruntowymi, obejmuje bank ziemi zbudowany przez Grupę w latach poprzednich i uszlachetniany przez przekształcanie na działki budowlane w celu dalszej odsprzedaży oraz wydzierżawiany w celu uzyskania bieżących przychodów czynszowych w toku procesu uszlachetniania;
- Segment e-commerce - skupiający usługi typu e-commerce odnoszące się do działalności świadczonej przez spółkę Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) opisywany w dalszej części raportu w związku jako działalność zaniechana.
- Segment Handel Tradycyjny – skupiający sprzedaż detaliczną w sklepach Małpka Express oraz Dyskontach, opisywany w dalszej części raportu w związku ze sprzedażą podmiotów wchodzących w skład segmentu jako działalność zaniechana.

* Suma kosztów operacyjnych oraz kosztów operacyjnych nieprzypisanych do segmentów równa jest sumie kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu oraz kosztów własnych usług pośrednictwa odzwierciedlonych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Koszty usług pośrednictwa dla celów rachunkowości zarządczej alokowane są także na pozostałe segmenty działalności, stąd ich różne ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz powyższych tabelach.

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych, a także wyniku wyceny nieruchomości inwestycyjnych i przeszacowania zapasów, dodatkowo nie zawiera przychodów finansowych i kosztów finansowych oraz nie zawiera wyniku na działalności zaniechanej.

Z wyjątkiem nieruchomości, zapasów oraz wartości firmy, zarząd nie monitoruje aktywów w podziale na segmenty, w związku z tym nie są one prezentowane w podziale na segmenty sprawozdawczości segmentów operacyjnych.

*Działalność zaniechana zaprezentowana została w notach 10 i 11.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Otrzymane odszkodowania	377	1 256
Rozwiązane rezerwy	105	52
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	460	414
Zbycie niefinansowych aktywów trwałych	79	256
Rozwiązane odpisy na należności, wartości niematerialnych i prawne oraz majątek trwały	350	-
Cesja umowy leasingowej	267	337
Korekta naliczonej kary	247	-
Zwrot VAT z tytułu sprzedaży z stawką ZW	640	-
Przedawnione zobowiązania	122	-
Inne	83	12
Razem	2 730	2 327

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zaniechane / zlikwidowane inwestycje	271	-
Darowizny	-	37
Inwentaryzacja towarów handlowych	-	298
Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	743	-
Koszty likwidacji towarów handlowych	-	489
Korekta naliczenia CIT 8 za rok 2014	238	-
Spisanie poniesionych nakładów na niezakończone prace wdrożeniowe	150	-
Utrata wartości firmy	-	11
Rezerwy pozostałe	485	-
Zapłacone kary	1 420	-
Odpis - należności handlowe	13 984	566
Odpis - wartości niematerialne i prawne	1 906	-
Wyplacone odszkodowania	2 871	70
Utracona kaucja	-	182
VAT - nie podlegający odliczeniu	118	-
Inne	655	-
Razem	22 841	1 653

12.3. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	31	134
Przychód z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego akcje	5	-
Przychody ze sprzedaży akcji	6	-
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	63	75
Przychody z tytułu różnic kursowych	474	-
Przychody z tytułu odsetek wekslowych	1 608	-
Przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności	15	39
Pozostałe przychody finansowe	3	-
Razem	2 205	248

12.4. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki od kredytów bankowych	3 019	5 662
Prowizje bankowe	219	319
Pozostałe odsetki - pożyczki	665	112
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	208	302
Odsetki od obligacji	1 126	1 128
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	607	-
Ujemne różnice kursowe	644	286
Odpis - należności wekslowe	13 193	-
Straty z wyceny instrumentów finansowych	-	496
Odsetki - pozostał - Dz.F. weksle	300	-
Koszty ze sprzedaży wierzytelności	130	-
Pozostałe koszty finansowe	1 410	58
Razem	21 521	8 363

12.5. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Amortyzacja*	2 504	3 469
Zużycie materiałów i energii	1 940	3 140
Usługi obce, w tym:	31 570	26 326
Podatki i opłaty	3 649	5 491
Wynagrodzenia	5 278	10 364
Inne świadczenia pracownicze	1 040	2 220
Pozostałe koszty rodzajowe	307	626
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	21 420	17 547
Zmiana stanu produktów	7 957	7 649
Koszty według rodzajów, w tym:	75 665	76 832
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	47 742	36 929
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	8 922	12 528
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 147	22 166
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	853	5 209

* W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych ujęta jest amortyzacja w kwocie 10.332 tys. PLN, na którą składa się kwota 2.504 tys. PLN amortyzacji z działalności kontynuowanej oraz kwota 7.828 tys. PLN z działalności zaniechanej.

12.6. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	100	787
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	173	156
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	2 038	1 440
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	193	1 086
SUMA	2 504	3 469

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Koszty wynagrodzeń	5 284	10 365
Koszty ubezpieczeń społecznych	946	1 696
Koszty świadczeń pozostałych	89	523
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	6 318	12 584
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	98	128
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	347	772
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 076	9 663
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	798	1 941
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	80

13. Podatek dochodowy**13.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	661	(9 256)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-	(120)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	661	(9 376)
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

W Grupie opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych podlegają:

- Czerwona Torebka S.A. – jednostka dominująca oraz
- Spółki od 17 CT do 22 CT (spółki komandytowo-akcyjne),
- Czerwona Torebka Sp. z o.o. oraz
- Enaville Investments S.A.

Pozostałe jednostki zależne – spółki komandytowe, nie są płatnikami podatku dochodowego od osób prawnych z uwagi na ich formę prawną.

Grupa Czerwona Torebka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego wyłącznie w stosunku do spółek, które, zgodnie ze swoją formą prawną, są podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych i tylko w sytuacji, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Zarząd jednostki dominującej dokonuje na każdy dzień bilansowy osądu dotyczącego prawdopodobieństwa zrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

13.2. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	209	329	120	130
Rezerwa z tyt. różnic w wycenie pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą nieruchomości	-	1 319	-	-
Rezerwa z tytułu rozliczenia WNIIP Magus S.A.	6 473	6 473	-	-
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	6 682	8 121	120	130

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Naliczone koszty odsetek	189	153	36	-
Rezerwy	68	125	(58)	(250)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	255	353	(98)	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	511	631	(120)	(250)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(0)	(120)
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku	(6 171)	(7 490)	-	(120)
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	302	302	-	-
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	6 473	7 792	-	-
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-
- Podatek odroczonego ujęty w kapitałach	-	-	-	-

14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Grupa Czerwona Torebka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy Czerwona Torebka, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2015 wynosi minus 63 tysiące i wykazuje zobowiązanie Funduszu wobec Spółki.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

W drodze Uchwały Zarządu z dnia 21 listopada 2014 w roku 2015 i dalszych latach zrezygnowano z tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Pracowniczych w spółce Czerwona Torebka Spółka Akcyjna. Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone pracownikom	8	19
Środki pieniężne	-	462
Zobowiązania z tytułu Funduszu	6	42
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	(77)	(192)
Saldo po skompensowaniu	(63)	331
	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	40	401

15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję został wyliczony w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w okresie.

Zysk przypadający na jedną akcję	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(63 608)	(4 633)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	801	(125 229)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(62 807)	(129 862)
Liczba akcji zwykłych – seria A	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	34 875 000	34 875 000
Liczba akcji zwykłych – seria C	11 650 000	11 650 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	2 689 135	2 689 135
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 525 940	1 525 940
Liczba akcji zwykłych – seria F	21 785 991	21 785 991
Całkowita liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Średnia ważona liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Zysk na akcję (średnia ważona)	(0,84)	(1,73)

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2015 roku, Spółka dominująca nie wypłaciła żadnych dywidend poza Grupę Czerwoną Torebka.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Prawo do dywidendy, to jest udział w zysku Spółki, wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zbadany przez biegłego rewidenta, przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa, co oznacza, że na każdą z akcji przypada dywidenda w takiej samej wysokości. Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy, który może zostać wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień powzięcia uchwały o podziale zysku albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia. Ustalając dzień dywidendy, Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd nie podjął decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki finansowe osiągnięte w 2015 roku.

17. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2015						
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
<i>Działalność kontynuowana</i>							
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	419	26 300	2 064	6 954	5 631	8 075	7 950
Nabycia	-	-	-	-	-	-	771
Sprzedaż	-	-	(87)	(106)	(276)	(561)	-
Likwidacja	-	(18)	(19)	(116)	-	(705)	-
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	(416)	-	-
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(25 879)	-	-	-	-	-
Transfer na środki trwałe z działalności zaniechanej	-	5 009	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	11	154	236	392	(793)
							57 393
Transfer wartości netto na 1.01.2015 na działalność zaniechaną	-	(37)	(1 787)	(6 115)	(2 167)	(7 143)	(25 149)
Transfer na aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	(3 025)	-	(3 025)
<i>Działalność zaniechana</i>							
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	-	36 070	23 206	1 062	1 414	16 326	5 159
Transfer wartości netto na 1.01.2015 z działalności zaniechanej	-	37	1 787	6 115	2 167	7 143	25 149
Nabycia	-	-	-	-	-	7	5 165
Sprzedaż	-	(86)	(61)	(182)	(1 259)	(521)	(4 727)
Likwidacja	-	(2 389)	(143)	(48)	(1 345)	(315)	(4 340)
Transfer pomiędzy grupami	-	(487)	487	-	-	-	-
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(5 009)	-	-	-	-	(5 009)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	241	699	3 030	614	3 231	(7 815)
							83 237

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Stan na dzień 31 grudnia 2015

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Działalność kontynuowana								
Odpis amortyzacyjny za okres	-	367	62	250	918	360	-	1 957
Sprzedaż	-	-	(6)	(128)	(208)	(306)	-	(648)
Likwidacja	-	(1)	(6)	(53)	-	(620)	-	(680)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	(232)	-	-	(232)
Sprzedaż przedsiębiorstwa Maipka i DER	-	(800)	-	-	-	-	-	(800)
Transfer na aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	(1 526)	-	-	(1 526)
Działalność zaniechana								
Odpis amortyzacyjny za okres	-	1 155	1 582	1 512	627	2 323	-	7 199
Sprzedaż	-	(13)	(15)	(108)	(713)	(232)	-	(1 081)
Likwidacja	-	(532)	(38)	(39)	(482)	(84)	-	(1 175)
Transfer pomiędzy grupami	-	(69)	69	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	2 315	1 367	2 358	246	2 630	1 889	10 805
Wartość netto środków trwałych z tytułu zbycia przedsiębiorstwa (Maipka, DER)	-	25 521	23 086	5 506	1 912	21 224	5 715	82 964
Wartość netto środków trwałych z tytułu działalności zaniechanej	-	-	(76)	748	1	10	80	763
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	419	5 809	132	702	1 031	624	28	8 745

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Stan na dzień 31 grudnia 2014

	Grundy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku	419	75 713	14 204	2 641	6 698	14 507	6 070	120 252
Nabycia	-	-	-	-	-	56	65 315	65 371
Sprzedaż	-	(9 607)	(107)	(97)	(827)	(69)	(20)	(10 727)
Likwidacja	-	(2 488)	(13)	-	(1 167)	(95)	(73)	(3 836)
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych	-	442	-	-	-	-	-	442
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(15 943)	-	-	-	-	-	(15 943)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	18 252	14 550	7 082	2 904	15 395	(58 183)	-
Transfer na działalność zaniechaną - wartość brutto	-	(39 395)	(27 524)	(1 738)	(2 048)	(21 486)	(5 159)	(97 350)
Działalność kontynuowana								
Odpis amortyzacyjny za okres	-	3 947	3 399	1 651	1 866	5 439	-	16 302
Sprzedaż	-	(96)	(29)	(42)	(608)	(38)	-	(813)
Likwidacja	-	(320)	(5)	-	(695)	(8)	-	(1 028)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	592	-	-	-	-	-	592
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(124)	-	-	-	-	-	(124)
Transfer na działalność zaniechaną - umorzenie	-	(3 325)	(4 319)	(675)	(634)	(5 160)	-	(14 113)
Przypisane do działalności zaniechanej - wartość netto	-	36 070	23 206	1 062	1 414	16 326	5 159	83 237
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	419	26 300	2 064	6 954	5 631	8 075	7 950	57 393

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.762 tys. PLN, z czego na środki transportu przypada 826 tys. PLN (826 tys. PLN w Spółkach Czerwona Torbka); na maszyny i urządzenia 936 tys. PLN (264 tys. PLN w Spółkach Czerwona Torbka) oraz 672 tys. PLN w Magus S.A.).

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosiła 19.997 tys. PLN. Zastaw na majątku ruchomym został wskazany w nocie 34.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa Czerwona Torebka wykazuje opłaty leasingowe jako koszty w rachunku zysków i strat rozłożone metodą liniową na okres najmu/leasingu. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa związana z działalnością operacyjną Grupy Czerwona Torebka.

Przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego z wyżej wymienionych tytułów przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
W okresie 1 roku	2 169	26 337
W okresie 1 do 5 lat	5 157	145 197
Powyżej 5 lat	11 602	358 066
Razem	18 928	529 600

Na zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego składają się umowy najmu lokali handlowych (pasaże) „Siódmej – Czerwona Torebka Akcyjna” S.K., których termin obowiązywania nie przekracza 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

Spadek wartości zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku do 31 grudnia 2014 roku wynika z faktu sprzedaży Spółek zależnych, które na 31 grudnia 2014 roku posiadały zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego, stanowiące umowy najmu sieci sklepów Małpka Express oraz Dyskont Czerwona Torebka oraz niezrealizowania podpisanych z MLP 24 umów najmu.

Ponadto Spółka „Siódma Czerwona Torebka Spółka Akcyjna” S.K. w 2015 roku aneksowała umowy najmu, skracając ich okres obowiązywania do jednego roku.

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa Czerwona Torebka zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczące wynajmu nieruchomości ze swojego portfela inwestycyjnego. Przeciętny okres obowiązywania umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego zawartych przez Grupę wynosi od 5 do 10 lat.

Wszystkie umowy zawierane są w złotych polskich.

Umowy w większości zawierają klauzule umożliwiające dokonanie okresowych waloryzacji stawek czynszu za wynajem w zależności od warunków rynkowych. Podstawą okresowej waloryzacji stawek czynszu jest wskaźnik wzrostu cen za towary i usługi konsumpcyjne ogłoszony przez Prezesa GUS w Monitorze Polskim za poprzedni okres.

Poniżej przedstawiono przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz okres porównawczy dane przedstawiają się następująco:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Należności z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingodawca

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
W okresie 1 roku	20 264	24 891
W okresie 1 do 5 lat	3 501	54 896
Powyżej 5 lat	7 851	22 594
Razem	31 616	102 381

Spadek wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego 31 grudnia 2015 roku w porównaniu do grudnia 2015 roku wynika z faktu, iż Spółka „Siódma – Czerwona Torebka Spółka Akcyjna” S.K. w 2015 roku, aneksowała umowy najmu, skracając ich okres krótszego niż 12 miesięcy.

18.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2015		Okres zakończony 31 grudnia 2014	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	620	620	2 970	2 970
W okresie 1 do 5 lat	840	701	7 693	5 546
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 460	1 321	10 663	8 516
Minus koszty finansowe	139	-	2 147	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 321	1 321	8 515	8 515
- krótkoterminowe	620	620	2 969	2 969
- długoterminowe	701	701	5 546	5 546

Wartość zobowiązań leasingowych dot. maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 282 tysięcy PLN, a środków transportowych 1.039 tysięcy PLN.

Wartość zobowiązań leasingowych dot. maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 wynosi 4.392 tysięcy PLN, a środków transportowych 4.124 tysięcy PLN.

Grupa Czerwona Torebka nie ujmowała warunkowych opłat leasingowych, gdyż takie nie wystąpiły.

18.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W 2014 roku zakończono umowę leasingu przed upływem jej podstawowego okresu w wyniku porozumienia zawartego pomiędzy finansującym a Grupą Czerwona Torebka.

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Bilans otwarcia na 1 stycznia	405 417	423 294
Transfer wartości netto na 1.01.2014 na działalność zaniechaną	-	(35 777)
Transfer wartości netto na 1.01.2015 na działalność zaniechaną	(116 775)	-
Nakłady	98	-
Transfer z nieruchomości w budowie	-	3 305
Transfer na środki trwałe	-	(442)
Transfer ze środków trwałych	25 879	15 943
Transfer na środki trwałe z działalności zaniechanej	(5 009)	-
Sprzedaż i likwidacja	(85 594)	(41 673)
Sprzedaż przedsiębiorstwa Małpka i DER	643	-
Odpis aktualizujący	-	-
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	13 083	40 767
<i>Działalność zaniechana</i>		
Bilans otwarcia na 1 stycznia	30 735	-
Transfer wartości netto na 1.01.2015 z działalności kontynuowanej	116 775	-
Zakupy	5 225	-
Odpis aktualizujący	(21 114)	-
Transfer ze środków trwałych z zaniechanej na kontynuowaną	5 009	-
Inne	33	-
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych z tytułu zbycia przedsiębiorstwa (DER, Małpka)	99 124	-
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych wykazywanych w grupie aktywów z tytułu działalności zaniechanej	37 539	-
Bilans zamknięcia	237 742	405 417

Transfer ze środków trwałych w 2015 roku i 2014 roku dotyczył lokali w pasażach Czerwona Torebka wynajmowanych przez Spółki z Grupy – Magus S.A. oraz Małpka S.A. (do 7 maja 2015 roku), z którymi w bieżącym okresie rozwiązano umowy najmu.

Na wartość sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych w 2015 roku składają się w głównej mierze pasaż Czerwona Torebka oraz pojedyncze lokale w tych pasażach.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Dodatkowe informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych prezentuje poniższa tabela:

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	24 443	29 089
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) refakturowane na klienta	4 340	7 303
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) nierefakturowane na klienta	(1 696)	(3 527)
Przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego	32	102 134
Przychody ze sprzedaży usług	1 258	280
Przychody dodatkowe z wynajmu	-	-

Wartość godziwa zakończonych nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie wyceny rynkowej opartej o:

- Ustawę o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 roku,
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 września 2004 roku w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego,
- Powszechne Krajowe Standardy Wyceny (PKZW) uchwalone uchwałą Rady Krajowej Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczników Majątkowych.

Rzecznicy dokonując oszacowania wartości rynkowej, korzystali z własnej wiedzy o rynku i profesjonalnego osądu i nie polegali jedynie na porównywalnych danych historycznych. Jednak wartości z niezależnej wyceny podlegają osądom, oszacowaniom i założeniom. Wyceny nieruchomości są oparte na warunkach rynkowych panujących w dniu bilansowym. Nie biorą pod uwagę przyszłych potencjalnych zewnętrznych zmian w warunkach rynkowych.

Zysk operacyjny netto/m² jest obliczany na podstawie ilorazu dochodu operacyjnego netto możliwego do osiągnięcia na danym obiekcie oraz powierzchni użytkowej tego obiektu.

Wszystkie Nieruchomości inwestycyjne są notowane na 3 poziomie wyceny.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

Nieruchomości inwestycyjne	Metoda wyceny	Istotne nieobserwowalne dane wejściowe	Przedział	Średnia (ważona)
Nieruchomości czynszowe (pasaże)	Zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Szacowana wartość czynszu za m ² Wskaźnik wzrostu czynszu p.a. Szacowany wskaźnik vacancies Czynnik dyskontujący	10,5 - 62,0 inflacja 0,0%- 100,0% 8,4% - 9,5%	34,5% - 32,5% 9,1%
Nieruchomości czynszowe (stary portfel)	Zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Szacowana wartość czynszu za m ² Wskaźnik wzrostu czynszu p.a. Szacowany wskaźnik vacancies Czynnik dyskontujący	24,4 - 78,5 inflacja 0,0%- 100,0% 7,5% - 8,8%	48,5% - 42,5% 7,8%
Nieruchomości gruntowe	Porównawcza	Szacowana wartość czynszu za m ²	4,0-180,0	55,0

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

20. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2015				
	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie
<i>Działalność kontynuowana</i>					Ogółem
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku		2 753	2 096	32 539	8 771
Nabycia	-	-	-	-	6
Likwidacja	-	(49)	-	-	(150)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	6	-	-	(6)
Transfer wartości netto na 1.01.2015 na działalność zaniechaną	-	(196)	(320)	(6)	(8 779)
Transfer pomiędzy grupami	-	84	(242)	-	158
<i>Działalność zaniechana</i>					
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	-	778	1 701	103	-
Transfer wartości netto na 1.01.2015 z działalności zaniechanej	-	196	320	6	8 779
Nabycia	-	-	-	-	4 905
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	997	71	13	(1 081)
<i>Działalność kontynuowana</i>					
Odpis amortyzacyjny za okres	-	547	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	1 905	-	-	1 905
Likwidacja	-	(49)	-	-	(49)
<i>Działalność zaniechana</i>					
Odpis amortyzacyjny za okres	-	124	485	20	-
Odpis aktualizujący	-	1 174	6	-	12 566
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych z tytułu zbycia przedsiębiorstwa (Małpka, DER)	-	672	1 601	102	37
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	195	1 534	32 533	-
					34 262

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 31 grudnia 2014					Ogółem
	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku						
Nabycia	-	775	3 898	32 572	1 927	39 172
Sprzedaż	-	-	-	-	11 440	11 440
Likwidacja	-	-	(22)	-	-	(22)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	-	-	-
Transfer na działalność zaniechaną - wartość brutto	-	3 734 (1 349)	774 (2 572)	88 (143)	(4 596)	- (4 064)
Działalność kontynuowana						
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	-	-	-	-
Odpis aktualizujący	-	977	1 131	18	-	2 126
Sprzedaż	-	-	(256)	-	-	(256)
Likwidacja	-	-	(22)	-	-	(22)
Transfer na działalność zaniechaną - umorzenie	-	-	-	-	-	-
Przypisane do działalności zaniechanej netto	-	(571)	(871)	(40)	-	(1 482)
	-	778	1 701	103	-	2 582
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	2 753	2 096	32 539	8 771	46 160

Na wartość znaków towarowych w 2015 roku składa się przede wszystkim znak towarowy Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) udostępniony na rzecz Topmall Sp. z o.o. na podstawie umowy zwaitej 27 listopada 2015 roku między Magus S.A. oraz Topmall Sp. z o.o. Przeprowadzony na bazie zapisów umowy z Topmall test utraty wartości metodą zwolnienia z opłat licencyjnych, potwierdził, że wartość znaku towarowego Merlin.pl została utrzymana.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

21. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe		
	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	71	100
Kaucje zapłacone	31	1 156
Należności ogółem (netto)	102	1 256
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	102	1 256

22. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

W całym okresie sprawozdawczym Grupa Czerwona Torebka nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

23. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W roku 2015 nie doszło do połączenia jednostek. W bieżącym roku jednostka dominująca nie dokonała również nabycia udziałów niekontrolujących.

24. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W całym okresie sprawozdawczym Grupa Czerwona Torebka nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

25. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży obejmowały wartość leasingu operacyjnego płatowca oraz 1 silnika wraz z całością awionetki udoskonaleniami i pozostałym.

26. Pozostałe aktywa finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Weksle	6 867	-
Instrumenty zabezpieczające	166	-
Depozyty gwarancyjne	294	554
Pozostałe	10	-
Razem	7 337	554
- krótkoterminowe	66	-
- długoterminowe	7 151	554

27. Świadczenia pracownicze**27.1. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia**

Jednostki z Grupy Czerwona Torebka wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy. W związku z tym Grupa Czerwona Torebka na podstawie wyceny zgodnej z zasadami aktuarialnymi tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	71	124
Rozwiązanie rezerwy	(27)	(53)
Reklasyfikacja na zobowiązania pozostałe	(6)	-
Rezerwy z tytułu świadczeń na koniec okresu	38	71

Główne założenia przyjęte przez Grupę Czerwona Torebka na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	2,75%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	2,00%	2,50%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	dane GUS
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	dane ZUS

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

28. Zapasy

Grupa Czerwona Torebka składa się z jednostek odpowiedzialnych za budowę nieruchomości komercyjnych i mieszkalnych, które w toku swojej działalności zajmują się ich sprzedażą po zakończeniu okresu budowy.

Przychody ze sprzedaży nieruchomości komercyjnych i mieszkalnych, w przypadku jeżeli kontrakty w swej formie nie stanowiły umów o budowę nieruchomości oraz nie prowadzą do ciągłego transferu konstrukcji w toku, są rozpoznawane kiedy:

(i) konstrukcja jest zakończona,

oraz (ii) kiedy dokonano przeniesienia praw własności do nieruchomości. Koszty budowy oraz inne koszty przypisane do takiej nieruchomości są odnoszone na zapas do momentu wyłączenia składnika.

Otrzymane przedpłaty rozpoznawane są w ramach zobowiązań.

W ramach zapasów Grupa Czerwona Torebka rozpoznaje również zapasy towarów handlowych związane z uruchomieniem nowego projektu w postaci dyskontów.

Ruch na zapasie przedstawiono poniżej:

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	121 145	133 203
Zmiany stanu:		
- poniesione koszty budowy	-	276
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych w budowie	-	4 694
- sprzedaż	(28 627)	(22 918)
- likwidacja	(84)	2 981
- odwrócenie/(utworzenie) odpisu na zapasy w formie nieruchomości	467	499
- zmiana stanu towarów handlowych	(171)	2 699
- zysk/strata z wyceny zapasów	(3 936)	(289)
- transfer zapasów na działalność zaniechaną	(37 547)	-
Razem	51 247	121 145

Pozycja „odwrócenie/(utworzenie) odpisu na zapasy w formie nieruchomości” jest wynikiem przeprowadzenia analizy możliwej do uzyskania wartości netto dla obiektów, które są prezentowane jako zapasy oferowane do sprzedaży. Ujemna kwota wskazuje, iż w danym okresie nastąpił spadek wartości poszczególnych lokalizacji. Natomiast wartość dodatnia informuje, iż dany składnik lub składniki odzyskały utraconą wartość w ubiegłych okresach.

Transfer na zapas z nieruchomości inwestycyjnych w budowie dotyczy gruntów, które pierwotnie przeznaczone były pod budowę pasaży sieci Czerwona Torebka, a w bieżącym okresie podjęto decyzję o przeznaczeniu ich na sprzedaż poza Grupę i przekwalifikowano na zapas.

W skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych ujęta jest zmiana stanu zapasów z działalności kontynuowanej i zaniechanej.

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług	352 508	21 902
Należności budżetowe	1 152	10 554
Pozostałe należności	9 328	1 066
Należności ogółem (netto)	362 988	33 522
Odpis aktualizujący należności	1 502	3 718
Należności brutto	364 490	37 240

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. należności z tytułu dostaw i usług obejmują należność z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. ze strony Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w związku z zawartą w dniu 8 maja 2015 r. trójstronną umową pomiędzy Sowiniec FIZ, Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w Nocie 43.2.

Grupa Czerwona Torebka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy Czerwona Torebka.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 1.502 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 3.718 tys. PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem, który prezentowany jest odpowiednio w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Zmiany odpisu aktualizującego należności

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	3 719	3 707
Zwiększenie	1 604	433
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	3 821	422
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	1 502	3 718

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

	Razem	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2015	352 508	325 475	354	231	2 690	242	131	23 385
Na dzień 31 grudnia 2014	21 902	17 926	625	1 791	1 057	56	33	414

Poniżej przedstawiono analizę pozostałych należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku.

	Razem	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2015	9 328	3 829	0	434	1	65	2 472	2 527
Na dzień 31 grudnia 2014	1 066	1 066	0	0	0	0	0	0

30. Odroczone koszty

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
<i>Inne aktywa z tytułu:</i>		
Ubezpieczenia	65	221
Przedpłaty na szkolenia	3	26
Prenumeraty	7	16
Media	-	19
Usługi informatyczne	-	66
Czynsze	-	119
Reklama	-	131
Pozostałe	11	254
Razem	86	852

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednostkowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy Czerwona Torebka na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, w tym działalność zaniechana w wysokości 140 tys. PLN oraz działalność kontynuowana stanowiąca kwotę 1.749 tys. PLN.

31.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych przypadające na działalność kontynuowaną składało się z następujących pozycji:

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	526	8 347
Lokaty krótkoterminowe	1 219	3 336
Środki pieniężne w drodze	5	4
Razem	1 750	11 687

31.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu zapasów	58 523	(14 115)
- odwrócenie utraty wartości zapasu	(691)	499
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych w budowie na zapasy	-	4 694
Po korektach	57 832	(8 922)
Bilansowa zmiana stanu należności	19 742	2 605
- sprzedaż na poczet przyszłych okresów (otrzymane zaliczki)	-	1 357
- reklas zmiany nal. z tyt CIT	-	112
Po korektach	19 742	4 075
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(27 117)	56 977
- porozumienia związane z rozliczeniem wierzytelności	21 860	
- reklas zobow. z tyt factoringu	(958)	958
- reklas zmiany zob. z tyt CIT	181	-
- odsetki naliczone - zobowiązania	94	-
Po korektach	(5 940)	57 935

Przedstawione powyżej zmiany stanu pozycji w sprawozdaniu finansowym oraz zmiany wynikające ze sprawozdania przepływów pieniężnych obejmują działalność kontynuowaną i zaniechaną.

32. Dłużne papiery wartościowe

Dnia 16 kwietnia 2013 roku zostało wyemitowanych 1.461 obligacji po cenie emisyjnej 10 tys. PLN. Obligacje są oprocentowane wg. 6-miesięcznej stopy WIBOR, a odsetki są wypłacane co 6 miesięcy. Zobowiązanie zostało wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Dzień wykupu obligacji przypada na 15 kwietnia 2016 roku.

Dłużne papiery wartościowe				
	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WBOR 6M + marża	2016-04-15	14 762	988
- długoterminowe	WBOR 6M + marża	2016-04-15	-	13 662
Razem			14 762	14 650

33. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

33.1. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy od dnia 31 grudnia 2014 roku.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2015 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2015 Wartość w tys. PLN
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
Na dzień 31 grudnia 2015	75 026 066	15 005

Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2014 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2014 Wartość w tys. PLN
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
Na dzień 31 grudnia 2014	75 026 066	15 005

33.1.1. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 PLN i zostały w pełni opłacone.

33.1.2. Prawa akcjonariuszy

Akcje serii A, B, C, D, E, F są akcjami na okaziciela.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

Akcjom serii A, B, C, D, E, F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

33.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Pan Mariusz Świtalski		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Pan Mateusz Świtalski		
udział w kapitale	29%	29%
udział w głosach	29%	29%
Forteam Investment s.ar.l.		
udział w kapitale	0%	16%
udział w głosach	0%	16%
Enaville Investements SA		
udział w kapitale	16%	0%
udział w głosach	16%	0%
Pierwsza - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	8%	8%
udział w głosach	8%	8%
Trzecia - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	4%	4%
udział w głosach	4%	4%
Czwarta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Piąta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Szósta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	7%	7%
udział w głosach	7%	7%

33.1.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o 57.239 tys. PLN i na dzień 31.12.2015 roku wynosił 674.124 tys. PLN.

33.1.5. Akcje własne

Zakup akcji własnych przez Spółkę Enaville Investments S.A. będącej w Grupie Czerwona Torebka.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

34. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

35. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe	efektywna stopa %	Ostateczne terminy spłaty	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Rozliczenie karty kredytowej - 00			25	33
Kredyt rewolwingowy Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00			4 201	4 866
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03			1 022	883
Pożyczka otrzymana MLP Group S.A. - 03		2026-11-28	21 532	20 866
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Wodzisław Śląski - 08	WIBOR 3M +marża	2015-09-30	-	67
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Dębica - 08	WIBOR 3M +marża	2023-06-30	-	96
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Sianów - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	59
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	66	62
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Skarżysko - Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	56	53
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Opole - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	97
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Łobez - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	69
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Ruda Śląska - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	59
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - VAT - 08	WIBOR 1M +marża	2015-03-31	-	1 777
Wydanie e-bonów w dyskoncie			-	57
Finansowanie zakupu wyposażenia dyskontów			-	358
BRE Hipoteczny KT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	737	1 346

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty i pożyczki:

	efektywna stopa %	Ostateczne terminy spłaty	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Alor kredyt KT - Sanok - 15	WIBOR 1M + marża	2014-05-30	-	115
Alor kredyt KT - Zgorzelec - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	62
Alor kredyt KT - Braniewo - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	92
Alor kredyt KT - Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	88	92
Alor kredyt KT - Swidnica - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	82
Alor kredyt KT - Zabrze - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	62
Alor kredyt KT - Wrocław - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	106	109
Alor kredyt KT - Ruda Śląska, Wilka - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	65
Alor kredyt KT - Lubań - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	74	78
Alor kredyt KT - Tarnowskie Góry - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	31
Alor kredyt KT - Lwówek Śląski - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	50	54
Alor kredyt KT - Pisz - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	64
Alor kredyt KT - Szczecin, Chopina - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	-	39
Deutsche Bank KT - Kalisz - 16	WIBOR 3M + marża	2025-12-01	-	4 289
Alor kredyt KT - Magus S.A.	WIBOR 1M	2014-09-26	-	23 797
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki			27 958	59 779

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe	efektywna stopa %	Ostateczne terminy spłaty	Na dzień	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
PKO BP kredyt DT - Goleniów - 03	WIBOR 3M +marża	2026-11-28	12 385	13 344
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Wodzisław Śląski - 08	WIBOR 1M +marża	2023-06-30	-	1 552
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Dębica - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	1 965
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Sianów - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	1 469
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	1 475	1 544
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Skarżysko - Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	1 178	1 310
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Opole - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	2 394
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Łobez - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	1 586
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Ruda Śląska - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	1 369
Finansowanie zakupu wyposażenia dyskontów			-	562
BRE Hipoteczny DT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	16 896	33 284
Alior kredyt DT - Sanok - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	2 173
Alior kredyt DT - Zgorzelec - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 064
Alior kredyt DT - Braniewo - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 596
Alior kredyt DT - Szczecin Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 460	1 584
Alior kredyt DT - Świdnica - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 413
Alior kredyt DT - Zabrze - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 078

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

	efektywna stopa %	Ostateczne terminy spłaty	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Alior kredyt DT - Wrocław -15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 744	1 882
Alior kredyt DT - Ruda Śląska, ul. Wilka	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 118
Alior kredyt DT - Luban -15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 235	1 346
Alior kredyt DT - Tarnowskie Góry	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	536
Alior Kredyt DT - Lwówek Śląski -15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	837	927
Alior kredyt DT - Pisz -15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 103
Alior kredyt DT - Szczecin, Chopina -15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	675
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki			37 210	76 874

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

W ramach Grupy Czerwona Torebka obowiązują umowy kredytowe i pożyczki. Poniższe zestawienie przedstawia rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

Spółka	Rodzaj zobowiązania	Bank	Aktywa zabezpieczające	Poręczenia i gwarancje
CT S.A.	Kredyt rewolwingowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	1. hipoteka na nieruchomości w Gwiazdowie CT 01 S.K. - 7.500 tys. PLN 2. hipoteka na nieruchomości w Zawadzkiem CT 12 S.K. - 7.500 tys. PLN 3. pełnomocnictwo do rachunku	
CT 3 S.K.	Kredyt	PKO BP S.A.	1. klauzula potrącenia wierzytelności 2. hipoteka na nieruchomości MP Goleniów wraz z cesją z polisy i umów najmu 3. hipoteka na nieruchomości Szczecinek Piłska wraz z cesją z polisy4. hipoteka na nieruchomości w Mosinie, ul. M. Konopnickiej	poręczenie "Czerwona Torebka S.A." S.K. - 24.400 tys. PLN
CT 8 S.K.	Kredyt	Raiffeisen Bank Polska S.A.	1. hipoteka na poszczególnych obiektach 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy 3. warunkowo depozyt kaucyjny w wysokości 6 miesięcznych rat kapitałowo-odsetkowych	gwarancja korporacyjna Czerwona Torebka S.A. - 17.000 tys. PLN
CT 13 S.K.	Kredyt	BRE Bank Hipoteczny S.A.	1. hipoteka na kredytowanych nieruchomościach wraz z cesją z polis i umów najmu 2. zastaw na akcjach kredytobiorcy 3. rachunek rezerwy długu 4. weksel własny in blanco poręczony przez Komplementariusza 5. umowa warunkowanego przeniesienia praw komplementariusza na bank	poręczenie "Czwarta - Czerwona Torebka S.A." S.K. - do kwoty 1.140 tys. PLN
CT 13 S.K.	Kredyt	BRE Bank Hipoteczny S.A.	1. hipoteka na nieruchomościach wraz z cesją z polis i umów najmu 2. zastaw na akcjach kredytobiorcy 3. rachunek rezerwy długu 4. weksel własny in blanco poręczony przez Komplementariusza 5. umowa warunkowanego przeniesienia praw	poręczenie "Druga - Czerwona Torebka S.A." S.K. - do kwoty 257 tys. PLN
CT 03 S.K.	Pożyczka	MLP Poznań Zachód	1. hipoteka na nieruchomości 2. cesja z umów ubezpieczenia	poręczenie Czerwona Torebka S.A. - 20.729 tys. PLN

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

CT S.K.	Kredyt	Alior Bank S.A.	1. hipoteka na nieruchomościach	poręczenie 20 Czerwona Torebka S.A. SKA - 133.000 tys. PLN; udzielone do dnia całkowitej spłaty zobowiązania, jednak nie dłużej niż 5 lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy kredytowej poręczenie Czerwona Torebka S.A.
			2. hipoteka łączna na nieruchomościach będących własnością lub użytkownikiem wieczystym CT 06 S.K, CT 03 S.K. oraz Merlin.pl	
			2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	- 133.000 tys. PLN; udzielone do dnia całkowitej spłaty zobowiązania, jednak nie dłużej niż 5 lat od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy kredytowej
			3. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	
Magus S.A.	Kredyt	Alior Bank S.A.	1. hipoteka łączna na nieruchomościach gruntowych (Gronówko, Więckowice) oraz Poznań, Wołczyńska wraz z cesją z polisy	23.798 tys. PLN
			2. zastaw na zapasach (o wartości bilansowej 5.522 tys. PLN wraz z cesją z polisy	1.000 tys. PLN
			3. poręczenie Czerwonej Torebki Spółki Akcyjnej	
CT S.A.	Obligacje	Alior Bank S.A.	1. hipoteka na nieruchomości w Gwiazdowie	14.610 tys. PLN

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

36. Kaucje od najemców długoterminowe

Kaucje od najemców to wpłaty klientów będących najemcami powierzchni handlowych stanowiące zabezpieczenie należności czynszowych.

37. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwy na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2015 roku	71	-	17	88
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	696	150	846
Wykorzystane	-	-	(11)	(11)
Rozwiązane	(27)	-	(3)	(31)
Reklasyfikacja na działalność zaniechaną	(6)	-	(150)	(156)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku, w tym:	38	696	3	736
- krótkoterminowe	-	-	3	3
- długoterminowe	38	696	-	734
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	124	-	2 041	2 165
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	152	152
Reklasyfikacja na pozostałe zobowiązania	-	-	(359)	(359)
Wykorzystane	-	-	(1 311)	(1 311)
Rozwiązane	(53)	-	(506)	(559)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	71	-	17	88
- krótkoterminowe	-	-	17	-
- długoterminowe	71	-	-	71

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia dotyczy potencjalnych przyszłych wartości odpraw otrzymywanych przez pracowników w momencie przejścia na emeryturę.

38. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki z tyt. rozłożenia płatności w czasie	-	88
Przychody przyszłych okresów	1 105	7 148
Zobowiązania odroczone*	512	447
Razem	1 617	7 683

* na zobowiązania odroczone składają się przede wszystkim kwoty zatrzymane na poczet przyszłych gwarancji bankowych należnych od wykonawców i naliczonych odsetek handlowych.

39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe**39.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów, pożyczek i leasingów**

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe
(krótkoterminowe)

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych	4 811	297
Wobec jednostek pozostałych	8 417	93 836
Suma	13 228	94 133
Zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27 958	59 779
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	620	2 969
Suma	28 578	62 748
Razem	41 806	156 881

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 43.2 dodatkowych informacji i objaśnień.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14 – 30 dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych, w ciągu całego roku obrotowego.

39.2. Pozostałe zobowiązania**Zobowiązania podatkowe**

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	3 227	5 574
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	269	-
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	312	1 046
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	49	319
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	28	643
<i>Pozostałe zobowiązania podatkowe</i>	235	85
Razem	3 808	6 620

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami, a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	244	1 240
<i>Koszty pracownicze</i>	244	1 240
Zobowiązania wobec pracowników	5	94
Zobowiązania odroczone*	1 917	2 060
Odroczone zobowiązania z tytułu pośrednictwa	1 123	1 948
Pozostałe zobowiązania	34	94
Razem	3 323	5 436

* na zobowiązania odroczone składają się przede wszystkim kwoty zatrzymane na poczet przyszłych gwarancji bankowych należnych od wykonawców i naliczonych odsetek od zobowiązań handlowych.

40. Kaucje od najemców krótkoterminowe

Kaucje od najemców to wpłaty klientów będących najemcami powierzchni handlowych stanowiące zabezpieczenie należności czynszowych.

41. Zobowiązania warunkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku wystąpiły zobowiązania warunkowe opisane poniżej.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Spółka udzielająca	Podmiot, dla którego udzielane jest poręczenie	Podmiot, na rzecz którego udzielane jest poręczenie	Umowa	Kwota poręczenia
CT S.A.	Małpka	SGB Bank S.A.	Umowa kredytowa nr FCB/05/2014/00 z 31.03.2014 r.	Poręczenie do 20.000.000 PLN
CT S.A.	Małpka	SGB Bank S.A.	Umowa kredytowa nr FCB/04/2014/00 z 31.03.2014 r.	Poręczenie do 8.000.000 PLN
CT S.A.	Małpka	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	umowa leasingu 2569/CR/14	Gwarancja "Czerwona Torebka" S.A. do kwoty 8.600.000 PLN
CT S.A.	Małpka		umowa leasingu 2570/CR/14	
CT S.A.	Małpka		umowa leasingu 2580/CR/14	
CT S.A.	Małpka		umowa leasingu 2581/CR/14	
CT S.A.	Małpka		umowa leasingu 2590/CR/14	
CT S.A.	Małpka		umowa leasingu 2594/CR/14	
CT S.A.	Małpka	IBM Polska Sp. z o.o.	umowa nr PLI02140G	poręczenie do kwoty 253 tys. PLN
CT S.A.	Małpka		umowa nr PLI0514C	poręczenie do kwoty 691 tys. PLN
CT S.A.	Małpka		umowa nr PL091404	poręczenie do kwoty 812 tys. PLN
CT S.A.	Małpka		umowa nr PL021404	poręczenie do kwoty 599 tys. PLN
CT S.A.	Małpka		umowa nr PL051403	poręczenie do kwoty 604 tys. PLN
CT S.A.	CT 15	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa kredytowa z 9.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.; Umowa poręczenia z 22.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Czerwona Torebka" S.A.	poręczenie do kwoty 133.000 tys. PLN
			Umowa kredytowa z 9.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.; Umowa poręczenia z 22.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Czerwona Torebka" S.A.	poręczenie do kwoty 133.000 tys. PLN
CT 20	CT 15	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie		

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

CT S.A.	8CT	Raiffeisen Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa kredytowa nr CRD/36165/11 z 9.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Osma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.; Umowa poręczenia z 22.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Czerwona Torebka" S.A.	gwarancja korporacyjna spłaty zobowiązań do kwoty 17.000 tys. PLN (udzielona 25.05.2015 r.)
CT S.A.	13CT	mBank hipoteczny S.A. (dawniej: BRE Bank hipoteczny)	Umowa kredytu nr 10/0079 z 27.01.2011 r. zawarta przez "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.	Jednym z zabezpieczeń umowy kredytu jest warunkowa umowa przeniesienia praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A.
CT S.A.	13CT	mBank hipoteczny S.A. (dawniej: BRE Bank hipoteczny)	Umowa kredytu nr 12/0012 z 28.05.2012 r. zawarta przez "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.	Jednym z zabezpieczeń umowy kredytu jest warunkowa umowa przeniesienia praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.k. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A.
CT S.A.	13CT	mBank hipoteczny S.A. (dawniej: BRE Bank hipoteczny)	Umowa kredytu nr 10/0079 z 27.01.2011 r. zawarta przez "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.	poręczenie 4 CT do kwoty 1.140 tys. PLN
CT S.A.	13CT	mBank hipoteczny S.A. (dawniej: BRE Bank hipoteczny)	Umowa kredytu nr 12/0012 z 28.05.2012 r. zawarta przez "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.	poręczenie 2 CT do kwoty 257 tys. PLN
CT S.A.	3CT	MLP Poznań Zachód spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji	Umowa pożyczki z dnia 24.10.2014r	poręczenie o kwoty 20.729 tys. PLN
CT S.A.	Magus S.A.	Alor Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	Oświadczenie poręczyciela z 27.09.2013r	poręczenie do 54.000 tys. PLN
CT S.A.	Magus S.A.	Ogólnopolski System dystrybucji Wydawnictw- Azymut Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	Oświadczenie poręczyciela weksla z 12.08.2014r	poręcznie do kwoty 1.800 tys. PLN
CT S.A.	Magus S.A.	SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	Umowa poręczenia zawarta 10.04.2014 r	poręcznie do kwoty 2.390 tys. PLN

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

41.1. Sprawy sądowe

Według stanu na dzień 19 marca 2016 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Czerwona Torebka są pozwany wynosiła 2.146 tys. PLN. Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Czerwona Torebka (wartość przedmiotu sporu powyżej 40 tys. PLN)

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
PLAYPRINT POLSKA Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna i „DER” S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	98,9	Postanowieniem z dnia Sąd Okręgowy w Toruniu przekazał sprawę do dalszego prowadzenia Sądowi Okręgowemu w Poznaniu. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna oraz „DER” S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	47,8	Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Wojciech Wojenkowski p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna	Pozew o zapłatę	62,0	Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanemu. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna oraz „DER” S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	47,8	Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana „Czerwona Torebka” spółka akcyjna wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna oraz „DER” S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	47,8	Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana „Czerwona Torebka” spółka akcyjna wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna oraz „DER” S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	41,1	Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana „Czerwona Torebka” spółka akcyjna wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna oraz „DER” S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	47,8	Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana „Czerwona Torebka” spółka akcyjna wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Jarosław Maik p-ko „Siódma - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna” S.K.	Pozew o zapłatę	85,3	Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Pozwana spółka wyraża wolę spłaty kwot objętych nakazem zapłaty.	Spłata należności

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Sławomir Tomkiewicz p-ko "Siódma - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K.	Pozew o zapłatę	76,2	Powód wniósł pozew przeciwko pozwanej o zapłatę kwoty wraz z odsetkami. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Robert Olejniczak p-ko "Ósma - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. i "Dwunasta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K.	Pozew o zapłatę	76,9	Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy doręczył pozwanej postanowienie o uznaniu się niewłaściwym oraz przekazaniu sprawy Sądowi Okręgowemu w Poznaniu. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Przedsiębiorstwo Modernizacji Zakładów Przemysłowych i Urządzeń Ochrony Środowiska "OPEKOL" Sp. z o.o. p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.	Pozew o zapłatę	484,6	Sąd skierował sprawę do mediacji. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Unibet sp. z o.o. p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K.	Pozew o zapłatę	816,7	Sąd zawiesił postępowanie z uwagi na brak osób uprawnionych do reprezentacji powódki.	Oddalenie powództwa
Waldemar Serafin p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka Spółka akcyjna" S.K.	Pozew o zapłatę	49,0	Sąd Rejonowy w Koszalinie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanej spółce. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Robert Olejniczak p-ko "Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K. i "Dwunasta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K.	Pozew o zapłatę	76,9	Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, X Wydział Gospodarczy doręczył pozwanej postanowienie o uznaniu się niewłaściwym oraz przekazaniu sprawy Sądowi Okręgowemu w Poznaniu.	Oddalenie powództwa

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

41.2. 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 Grupy Czerwona Torebka mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

42. Aktywa warunkowe

Według stanu na dzień 19 marca 2016 roku, łączna wartość postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Czerwona Torebka wynosiła 2.430 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Czerwona Torebka (wartość przedmiotu sporu powyżej 40 tys. PLN).



GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
Skarga "Druga - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. do WSA w Gliwicach	Skarga na decyzję SKO ws. renty planistycznej	91,8	Skarga została złożona w WSA w Gliwicach. WSA oddalił skargę spółki. Sprawa dotyczy ustalenia renty planistycznej.	Uchylenie decyzji SKO w Katowicach
"Druga - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. p-ko Jerzy Zaborowski	Pozew o zapłatę	72,2	Wg wiedzy Spółki pozwany ma majątek pozwalający na zaspokojenie dochodzonych roszczeń. W ocenie DP złożenie skargi kasacyjnej było uzasadnione. W dniu 11.08.2015 r. została złożona skarga kasacyjna.	Wyegzekwowanie należności
"Trzecia - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. przeciwko Sylwia Ilnicka prowadząca działalność gos. pod firmą "Słodki Kącik Sylwia Ilnicka"	Pozew o zapłatę	82,0	Sąd apelacyjny wydał w dniu 26.01.2016 r. wyrok. Powódka wniosła o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem.	Wyegzekwowanie należności
"Czwarta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. p-ko Szymon Kaczmarek	Pozew o zapłatę	90,1	Sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Na podstawie wniosku powódki zostało wszczęte postępowanie egzekucyjne p-ko pozwanemu. Egzekucja w toku.	Wyegzekwowanie należności
"Szósta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. p-ko Skarb Państwa repr. Przez Wójta Gminy Lipno	Skarga na decyzję SKO w Lesznie	414,7	Spółka "Szósta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. zaskarżyła decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Lesznie z dnia 11.12.2015 r. Sprawa w toku.	Uchylenie zaskarżonej decyzji
"Szósta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K. p-ko Skarb Państwa repr. Przez Wójta Gminy Lipno	Odwolanie do SKO w Lesznie od decyzji Wójta gminy Lipno	113,0	Spółka "Szósta- Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. złożyła do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Lesznie odwołanie od decyzji wydanej przez Wójta Gminy Lipno. Sprawa w toku.	Uchylenie zaskarżonej decyzji
"Ósma - Czerwona Torebka S.A." S.K. p-ko NZOZ Krio-Med. Sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	46,4	Został złożony pozew o zapłatę w post. upominawczym. Pismem powódka wystąpiła z wnioskiem o wszczęcie post. egzekucyjnego. Egzekucja w toku.	Wyegzekwowanie należności
"Trzynasta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" S.K. przeciwko Apteka Medyczna Sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	258,6	Postanowieniem z dnia 31.01.2013 r. Sąd zawiesił postępowanie z uwagi na ogłoszenie upadłości pozwanej spółki. 22.02.2013 r. spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności. Sąd zatwierdził listę wierzytelności w dniu 26.03.2014 r. Sprawa w toku.	Wyegzekwowanie należności
"Szesnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K. przeciwko Apteka Medyczna sp. z o.o. w upadłości.	Pozew o zapłatę	66,8	Ogłoszona została upadłość pozwanej. W dniu 25.02.2013 r. spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności. Sąd zatwierdził listę wierzytelności w dniu 26.03.2014 r. Sprawa w toku.	Wyegzekwowanie należności

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

43. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2014:

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015				
Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	324 715	223
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	1	502	-	149
Świtalski & Synowie sp. z o.o.	1	-	-	-
Dziewiąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	1	5 400	1	4 440
Jedenasta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	1	-	-	-
Razem	5	6 622	324 716	4 812

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014				
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	-	-
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	855	-	111
„Pizza Taxi” Spółka Akcyjna	74	-	78	-
Happy Profit S.A.	520	2 606	446	186
Jedenasta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	10	1 060	13	-
Adaptacja Sp. z o.o.	-	-	-	1
Razem	604	5 241	537	298

43.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Grupą a jednostką dominującą całej Grupy – Świtalski FIZ.

43.2. Transakcji przeprowadzone na warunkach rynkowych z podmiotami powiązanymi

W 2015 roku Grupa Czerwona Torebka przeprowadziła transakcje jednostkami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Przejęcie długu Forteam Investments Limited z tytułu zakupu akcji Małpka S.A.

Sprzedaż na rzecz Druga – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Sprzedaż na rzecz Dziewiąta – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Sprzedaż na rzecz Dziesiąta – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Najem Poznań Taczaka

Zakup od Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Druga – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Umowa o używanie śmigłowca i samolotu oraz infrastruktury i wyposażenia technicznego.

Organizacja imprezy sportowej "Czerwona Torebka POLO CUP".

Zakup od Dziewiąta – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Umowa o świadczenie usług dotycząca rozwiązania umów pośrednictwa oraz najmu

W 2014 roku Grupa Czerwona Torebka przeprowadziła transakcje z jednostkami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Małpka S.A.

Umowa najmu powierzchni handlowej w nieruchomościach należących do Grupy oraz sprzedaż towarów handlowych.

Sprzedaż na rzecz "Pizza Taxi" Spółka Akcyjna

Umowa najmu powierzchni handlowej w nieruchomościach należących do Grupy, sprzedaż towarów handlowych.

Sprzedaż na rzecz Happy Profit S.A.

Testy systemu w sieci

Sprzedaż na rzecz Adaptacja Sp. z o.o.

Zakup od Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Druga – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

Umowa o używanie śmigłowca i samolotu oraz infrastruktury i wyposażenia technicznego.

43.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

43.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	253	837
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	108	1 054
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	223
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	361	2 114

43.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) jednostka dominująca	46	480
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) jednostek zależnych	716	1 950
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	9	-
Razem	771	2 430

44. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	151	661
Inne usługi poświadczające	-	-
Suma	151	661

Całość odnosi się do Grant Thornton Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy Czerwona Torebka.

45. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Czerwona Torebka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, obligacje i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy Czerwona Torebka. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy Czerwona Torebka obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa Czerwona Torebka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

45.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy Czerwona Torebka ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy Czerwona Torebka.

**Ryzyko stopy procentowej -
wrażliwość na zmiany**

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku				
Lokaty	+1%	12	-2%	(24)
Kredyty	+1%	(652)	-2%	1 303
Obligacje	+1%	(148)	-2%	295
Leasingi	+1%	(13)	-2%	26
Netto		(801)		1 600
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku				
Lokaty	+1%	57	-2%	(114)
Kredyty	+1%	(598)	-2%	1 196
Obligacje	+1%	(146)	-2%	293
Leasingi	+1%	(85)	-2%	170
Netto		(772)		1 545

45.2. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy Czerwona Torebka lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, koszt kapitału). Celem zarządzania ryzykiem cen jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

45.3. Ryzyko kredytowe

Grupa Czerwona Torebka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy Czerwona Torebka na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy Czerwona Torebka, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Grupy Czerwona Torebka powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie Czerwona Torebka nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

45.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa Czerwona Torebka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy Czerwona Torebka jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy Czerwona Torebka na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz okres porównawczy według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Ryzyko związane z płynnością

Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	28 064	4 901	5 375	26 833	65 173
Leasing finansowy	-	620	621	80	-	1 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	13 228	-	-	-	13 228
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	14 762	-	-	-	14 762
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	1 274	650	173	64	2 160
Pozostałe zobowiązania	-	3 323	753	652	212	4 940
Razem	-	61 271	6 925	6 279	27 109	101 584

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	62 768	8 693	9 116	62 690	143 267
Leasing finansowy	-	2 822	4 380	1 314	-	8 515
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	106 370	-	-	-	106 370
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	2 115	14 789	-	-	16 905
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	1 488	1 175	846	262	3 771
Pozostałe zobowiązania	-	5 028	4	88	8 706	13 826
Razem	-	180 591	29 042	11 364	71 658	292 655

45.5. Ryzyko walutowe

Grupa Czerwona Torebka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Na dzień sprawozdawczy zidentyfikowane ryzyko walutowe dotyczy wyceny umowy leasingowej denominowanej w dolarach amerykańskich. Umowa leasingowa dotyczy samolotu pasażerskiego a waluta umowy jest standardową walutą tego typu transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Czerwona Torebka nie zabezpieczyła transakcji zakupowych denominowanych w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

Ryzyko walutowe - wrażliwość na zmiany

	Wzrost kursu USD	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu USD	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku				
Leasingi	-	-	-	-
Netto		-		-
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku				
Leasingi	+3.16%	(47)	-3,26%	47
Netto		(47)		47

46. Instrumenty finansowe

46.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy Czerwona Torebka, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	wartości godziwej wg MSSF
Aktywa finansowe						
Należności długoterminowe	PiN	102	1 256	102	1 256	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	361 837	22 968	361 837	22 968	3
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem pożyczek i instrumentów zabezpieczających)	WwWGpWF	7 217	554	7 217	554	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	PZFwgZK	65 167	136 654	65 167	136 654	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	37 210	76 874	37 210	76 874	3
- pozostałe krótkoterminowe	PZFwgZK	27 957	59 780	27 957	59 780	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		1 320	8 516	1 320	8 516	3
- długoterminowe		701	5 546	701	5 546	3
- krótkoterminowe		619	2 970	619	2 970	3
Kaucje od najemców	PZFwgZK	2 161	3 772	2 161	3 772	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	13 228	94 133	13 228	94 133	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	PZFwgZK	14 762	14 649	14 762	14 649	3
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	4 940	4 024	4 940	4 024	3
Pozostałe zobowiązania finansowe	PZFwgZK	12 983	958	12 983	958	3

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy Czerwona Torebka zaprezentowane dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej.

Grupa Czerwona Torebka na dzień 31 grudnia 2015 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

Instrumenty finansowe wykazywane według poziomu 3 wartości godziwej wg MSSF 13 są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem rynkowej stopy procentowej. Wartość bilansowa nie odbiega od wartości godziwej.

46.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

		Wartości ujęte w rachunku wyników	
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Aktywa finansowe/Przychody finansowe			
Odsetki od lokat środków pieniężnych	WwWGpWF	31	172
Odsetki pozostałe		3	-
Zobowiązania finansowe/Koszty finansowe			
Odsetki kredyty bankowe i obligacje	PZFwgZK	(4 145)	(7 027)
Odsetki pozostałe		(208)	(435)
Zapłacone prowizje bankowe	PZFwgZK	(219)	(722)
Zapłacone odsetki pozostałe	PZFwgZK	(665)	(842)
Instrumenty zabezpieczające	PZFwgZK	-	(496)
Papiery dłużne	PZFwgZK	(1 126)	(1 128)

Użyte skróty:

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Hierarchia wartości godziwej

Grupa Czerwona Torebka stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

- Poziom 1: ceny rynkowe (nie korygowane), stosowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań.
- Poziom 2: pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą.
- Poziom 3: metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.



Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2015 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

46.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy Czerwona Torebka narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.



GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2015	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	620	479	142	80	-	-	1 321
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	14 762	-	-	-	-	-	14 762
Kredyty i pożyczki:							
Pożyczka otrzymana MLP Group S.A. - 03	21 531	-	-	-	-	-	21 531
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	25	-	-	-	-	-	25
Kredyt rewolwingowy Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	4 201	-	-	-	-	-	4 201
PKO BP kredyt - Goleniów - 03	1 022	994	1 044	1 096	1 150	8 101	13 407
Raiffeisen Bank Polska S.A. Kredyt - Białogard - 08	67	71	76	82	88	1 156	1 540
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	57	60	64	68	73	912	1 234
BRE Hipoteczny - 13	842	883	925	969	1 016	12 998	17 633
Alior kredyt - Szczecin Kolorowych Domów - 15	88	102	116	113	118	1 007	1 544
Alior kredyt - Wrocław - 15	106	122	139	135	141	1 207	1 850
Alior kredyt - Luban - 15	74	86	98	95	100	856	1 309
Alior kredyt - Lwówek Śląski - 15	50	58	66	64	67	587	892
Suma kredyty i pożyczki	28 064	2 376	2 528	2 622	2 753	26 824	65 168
SUMA CAŁKOWITA	43 446	2 855	2 670	2 702	2 753	26 824	81 251

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2014	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	2 969	2 972	1 335	681	558	-	8 515
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	1 080	1 028	12 542	-	-	-	14 650
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	33	-	-	-	-	-	33
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	4 866	-	-	-	-	-	4 866
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	883	928	980	1 033	1 089	9 314	14 227
Pożyczka otrzymana MLP Group S.A. - 03	20 867	-	-	-	-	-	20 867
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Wodzisław Śląski 08	67	70	74	78	83	1 247	1 619
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Dębica - 08	96	63	68	74	80	1 680	2 061
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Sianów - 08	59	101	107	113	119	1 029	1 528
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Białogard - 08	62	67	72	77	83	1 246	1 607
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	53	57	61	65	69	1 059	1 364
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Opole 08	97	104	111	118	126	1 936	2 492
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łobez 08	69	73	78	82	87	1 266	1 655
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Ruda Śląska 08	59	62	66	70	73	1 097	1 427
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - VAT - 08	1 777	-	-	-	-	-	1 777
BRE Hipoteczny - 13	1 346	1 205	1 383	1 451	1 523	27 722	34 630
Wydanie e-bonów w dyskoncie	57	-	-	-	-	-	57
Finansowanie zakupu wyposażenia dyskontów	358	562	-	-	-	-	920
Alior kredyt - Sanok - 15	115	113	129	148	144	1 639	2 288
Alior kredyt - Zgorzelec - 15	62	60	69	79	77	778	1 125
Alior kredyt - Braniewo - 15	92	91	104	119	116	1 167	1 689
Alior kredyt DT- Szczecin Kolorowych Domów	92	90	103	118	115	1 158	1 676

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2014	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
Alior kredyt KT - Świdnica - 15	82	80	92	105	103	1 033	1 495
Alior kredyt KT - Wrocław - 15	109	107	123	140	137	1 376	1 992
Alior kredyt KT - Ruda Śląska, Wilka - 15	65	63	73	83	81	817	1 182
Alior kredyt KT - Luban - 15	78	76	88	100	98	984	1 424
Alior kredyt KT - Tarnowskie Góry - 15	31	30	35	40	39	391	566
Alior kredyt KT - Lwówek Śląski - 15	54	53	60	69	67	678	981
Alior kredyt KT - Pisz - 15	64	63	72	82	80	806	1 167
Alior kredyt KT - Szczecin, Chopina - 15	39	38	44	50	49	494	714
Alior kredyt KT - Zabrze - 15	62	61	70	80	78	788	1 139
Deutsche Bank - Kalisz - 16	4 289	-	-	-	-	-	4 289
Alior kredyt KT - Magus S.A.	23 798	-	-	-	-	-	23 798
Suma kredyty i pożyczki	35 981	4 219	27 858	4 374	4 516	59 705	136 653
SUMA CAŁKOWITA	51 363	4 698	28 000	4 453	4 516	59 705	152 735

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy Czerwona Torbka, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część

46.4. Zabezpieczenia

Grupa Czerwona Torebka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

47. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy Czerwona Torebka jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa Czerwona Torebka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa Czerwona Torebka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania leasingowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Grupa		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	65 169	136 653
Dłużne papiery wartościowe	14 762	14 650
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	14 845	101 816
Rezerwy		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 321	8 515
Kaucje od najemców i wpłacone depozyty	2 160	6 878
Pozostałe zobowiązania	20 116	13 014
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 750)	(11 687)
Zadłużenie netto	123 831	277 719
Kapitał własny	557 548	658 088
Kapitał i zadłużenie netto	681 379	935 807

48. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Czerwona Torebka w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

Struktura zatrudnienia		
Struktura zatrudnienia	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Jednostki Dominującej	2	3
Zarządy Jednostek z Grupy	1	11
Administracja	23	201
Dział sprzedaży	-	62
Dział zakupów	15	15
Pion logistyki	49	73
Pozostali	113	98
Razem	202	463

49. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne zdarzenia, które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w niniejszym sprawozdaniu.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (w tysiącach PLN)

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Maciej Szturemski	21 marca 2016	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	21 marca 2016	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Głównego Księgowego
Sylwia Mazurkiewicz

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego stanowią jego integralną część