



Grant Thornton

An instinct for growthTM

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka S.A.

Audyt – Podatki – Outsourcing – Doradztwo
Member of Grant Thornton International Ltd

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 4055.
Komplementariusz: Grant Thornton Polska Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 782-25-45-999, REGON: 302021882. Rachunek bankowy: 95 1750 1019 0000 0000 3165 2243.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000407558.

1 Informacje o Spółce Dominującej

Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Czerwona Torebka Spółka Akcyjna. Spółka Dominująca została utworzona w dniu 22 października 2007 roku. Spółka Dominująca została powołana na czas nieokreślony. Siedziba Spółki Dominującej znajduje się w Poznaniu przy ul. Taczaka 13. Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

- doradztwo związane z zarządzaniem,
- pośrednictwo pieniężne,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości.

Przedmiot działalności spółek zależnych, jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca została wpisana w dniu 9 listopada 2007 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000292312.

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7781450539 oraz symbol REGON 300709350. Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2016 roku, wynosił 15 005 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 442 607 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 32 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2016 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Pan Mariusz Świtalski*, i Pan Mateusz Świtalski (bezpośrednio i przez podmioty zależne)	58 128 179	58 128 179	11 625	77,48%
Enaville Investments Spółka Akcyjna	12 138 439	12 138 439	2 428	16,18%
Pozostali	4 759 448	4 759 448	952	6,34%
Razem	75 026 066	75 026 066	15 005	100%

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2017 roku w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej. Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka S.A.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 20 marca 2017 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

- Maciej Szturemski - Prezes Zarządu,
- Tomasz Jurga - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 20 marca 2017 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej nie zmienił się.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2016 roku w skład Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,	31 grudnia 2016
Czerwona Torebka Sp. z o.o., w Poznaniu	konsolidacja pełna	nie badana	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Druga - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Trzecia - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Czwarta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Piąta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Szоста - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Siódma - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Ósma - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Jedenasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Trzynasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016
Czternasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2016

Piętnasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2016
Szesnasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2016
Siedemnasta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2016
Osiemnasta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2016
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2016
Dwudziesta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2016
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2016
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2016
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2016
Magus S.A. (poprzednia firma Spółki Merlin.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu)	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń, z objaśnieniem,	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2016
Enaville S.A. z siedzibą w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2016

W porównaniu z rokiem ubiegłym nie było zmian w zakresie spółek objętych konsolidacją.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., w imieniu której działał biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wyraził opinię z zastrzeżeniem dotyczącym wyceny aktywów spółki Magus SA o następującej treści:

W sprawozdaniu skonsolidowanych ujęto aktywa i źródła finansowania spółki zależnej Magus SA (dawniej Merlin.pl SA). Spółka ta w dniu 28 grudnia 2015 roku złożyła do Sądu Rejonowego Poznań- Stare Miasto w Poznaniu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu.

Aktywa tej spółki zostały ujęte w kwocie 43,3 mln złotych jako aktywa związane z działalnością zaniechaną oraz znak towarowy Merlin w kwocie 34,3 mln złotych ujęty jako aktywo działalności kontynuowanej. Aktywa te są obciążone zobowiązaniami o wartości bilansowej 61,7 mln zł jako działalność zaniechana. Aktywa te zostały ujęte w wysokości która zdaniem Zarządu spółki dominującej odpowiada możliwym do uzyskania z nich korzyści ekonomicznych. Wycena ta uwzględnia przyszłe pozytywne skutki w postaci zatwierdzenia układu z wierzycielami oraz rozpoczętej w roku 2016 działalności opartej na dzierżawie aktywów niematerialnych spółki Magus SA. Ze względu na fakt, iż restrukturyzacja tej spółki znajduje się na początkowym etapie nie jesteśmy w stanie potwierdzić, iż wartość aktywów spółki Magus SA ujęta w bilansie skonsolidowanym odpowiada ich realnej wartości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 4 lipca 2016 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 13 lipca 2016 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencie

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 4055 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej kierował biegły rewident Jan Letkiewicz, nr ewidencyjny 9530.

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 16 sierpnia 2016 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2016 i 31 grudnia 2017 przez Radę Nadzorczą. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 17 sierpnia 2016 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku rzetelnie i jasno przekazuje sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki Dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły – stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Grupy Kapitałowej, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku przeprowadziliśmy od 13 lutego 2017 roku do 20 marca 2017 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej w dniu 23 lutego 2017 i 6 marca 2017 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku poz. 1000 (z późniejszymi zmianami)).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 20 marca 2017 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane

sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a zatem nie nastąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA TRWAŁE	537 381	297 040	511 096
Wartość firmy	-	-	-
Wartości niematerialne	32 671	34 262	46 160
Rzeczowe aktywa trwałe	7 253	8 745	57 393
Nieruchomości inwestycyjne	216 405	237 742	405 417
Należności i pożyczki	270 054	102	1 256
Inne aktywa	383	9	14
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	4 563	7 151	554
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 052	9 030	302
AKTYWA OBROTOWE	38 910	416 138	167 206
Zapasy	27 942	51 247	121 145
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 515	352 508	21 902
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	112
Należności z tytułu podatku VAT	1 725	1 152	10 442
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	10	66	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	335	86	852
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	687	1 750	11 687
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 696	9 328	1 066
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	-	1 499	-
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	23 806	39 517	424 791
AKTYWA RAZEM:	600 097	754 195	1 103 093
PASYWA (w tys. zł)	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
KAPITAŁ WŁASNY	442 607	549 187	658 088
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	442 607	549 187	658 088
Udziały niedające kontroli	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	52 268	77 408	113 912
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	11 298	37 210	76 874
Leasing finansowy	459	701	5 546
Dłużne papiery wartościowe	6 719	-	13 662
Pozostałe zobowiązania	11 994	15 201	9 967
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 948	23 562	7 792
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	37	38	71
Pozostałe rezerwy długoterminowe	812	696	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	46 569	65 262	175 494
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 524	13 228	94 133
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	400	270	-
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	26 471	27 958	59 779

Leasing finansowy	515	620	2 969
Dłużne papiery wartościowe	2 520	14 762	988
Pozostałe zobowiązania podatkowe	5 143	3 539	6 620
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	563	3	17
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 434	4 882	10 988
Grupa zobowiązań związana z działalnością zaniechaną	58 652	61 515	155 599
PASYWA RAZEM:	600 097	745 195	1 103 093

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 nie było badane przez Grant Thornton Polska.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2016	2015	2014
DZIAŁANOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	47 001	65 597	60 372
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	(41 227)	(47 743)	(36 928)
Pozostałe przychody operacyjne	13 553	2 730	2 327
Pozostałe koszty operacyjne	(106 550)	(22 841)	(1 653)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(110 817)	(43 632)	12 859
Przychody finansowe	20 461	2 205	248
Koszty finansowe	(8 285)	(21 521)	8 363
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(98 642)	(62 947)	4 744
Podatek dochodowy	(1 055)	(9 021)	(9 376)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(99 697)	(71 968)	(4 633)
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(16 819)	801	(125 229)
Zysk (strata) netto	(116 516)	(71 167)	(129 862)
POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	(116 516)	(71 167)	(129 862)
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(116 516)	(71 167)	(129 862)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	(116 516)	(71 167)	(129 862)
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2014 nie było badane przez Grant Thornton.

10 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocy 6 informacji dodatkowych do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2016 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

W czasie naszego badania nie odnotowaliśmy istnienia okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Grupa Kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2016 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

11 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku za wyjątkiem sprawozdań finansowych Spółek: od Siedemnasta - Czerwona Torebka SKA do Dwudziesta Druga- Czerwona Torebka SKA, których sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 30 września 2016 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 listopada 2015 roku do 30 września 2016 roku. Sprawozdania finansowe tych Spółek zostały przekształcone do okresu sprawozdawczego Grupy.

12 Zasady (polityka) rachunkowości, metody prezentacji danych finansowych oraz korekty błędów

W nocy 8 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej / metod prezentacji danych finansowych i ich skutki przedstawiono w nocy 6.3 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

13 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjowego nabycia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku nie występowała wartości firmy.

14 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2016 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 32 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

15 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

- wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań),
- obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów),
- wyników nie zrealizowanych przez spółki objęte konsolidacją, zawartych w wartości ich aktywów,
- dywidend

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

16 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa zbyła całość udziałów w Syngrapha sp. z o.o. Ze względu na nieistotne kwoty inwestycji oraz nieistotny zysk na utracie kontroli, Grupa nie wyodrębniła utraty kontroli nad Syngrapha sp. z o.o. w działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

17 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

W efekcie naszego badania uznaliśmy, że dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna oraz że spełnia ona istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

18 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

19 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji:

Dnia 28 kwietnia 2016 roku utworzona została Syngrapha Sp. z o.o., w której 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł objęła spółka Czerwona Torebka S.A. W dniu 14 czerwca 2016 roku udziały w Syngrapha sp. z o.o. zostały sprzedane na rzecz Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie. Ze względu na nieistotne kwoty inwestycji Grupa nie objęła konsolidacją wyżej wymienionej Spółki.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku. Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego, stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, Spółka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

23 Wykorzystanie pracy niezależnych ekspertów

W czasie naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 roku korzystaliśmy z wyników prac TPA Horwath Horodko Audit Sp. z o.o. w zakresie wyceny Spółek Portfelowych Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz EKSI Consulting Sp. z o.o. w zakresie wyceny wartości 100% akcji spółki Małpka S.A.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Grant Thornton Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 4055

Poznań, dnia 20 marca 2017 roku.