

**GRUPA
„CZERWONA TOREBKA” S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ Z SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



czzerwona torebka

Poznań, 27 kwietnia 2018 r.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW C.D.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017 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.....	13
3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	14
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.....	15
5.3. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	16
5.4. ZMIANA SZACUNKÓW	18
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	18
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	20
6.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	20
6.3. ZMIANA DOTYCHCZAS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
7. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	20
8. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	22
8.1. ZASADY KONSOLIDACJI.....	22
8.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ	23
8.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	24
8.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	25
8.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	25
8.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	26
8.6.1. Wartość firmy.....	29
8.7. LEASING.....	29
8.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	30
8.9. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	30
8.10. AKTYWA FINANSOWE.....	31
8.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	32
8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu.....	32
8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	33
8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	33
8.12. ZAPASY.....	33

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

8.13.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	33
8.14.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	34
8.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	34
8.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	34
8.17.	REZERWY	35
8.18.	ODPRAWY EMERYTALNE	35
8.19.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	35
8.20.	TRANSAKCJE ROZLICZANE W INSTRUMENTACH KAPITAŁOWYCH	36
8.21.	PRZYCHODY I KOSZTY	36
8.21.1.	<i>Sprzedaż towarów i produktów</i>	36
8.21.2.	<i>Świadczenie usług</i>	37
8.21.3.	<i>Odsetki</i>	37
8.21.4.	<i>Dywidendy</i>	38
8.21.5.	<i>Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)</i>	38
8.22.	PODATKI	38
8.22.1.	<i>Podatek bieżący</i>	38
8.22.2.	<i>Podatek odroczony</i>	38
8.22.3.	<i>Podatek od towarów i usług</i>	39
8.23.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	39
9.	UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	39
10.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	41
11.	SEGMENTY OPERACYJNE	43
12.	PRZYCHODY I KOSZTY	46
12.1.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	46
12.2.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	47
12.3.	PRZYCHODY FINANSOWE	47
12.4.	KOSZTY FINANSOWE	48
12.5.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	48
12.6.	KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE	49
12.7.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	49
13.	PODATEK DOCHODOWY	49
13.1.	OBCIĄŻENIE PODATKOWE	49
14.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	51
15.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	53
16.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	54
17.	LEASING	56
17.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA	56
17.2.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA	56
17.3.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	57
17.4.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	57
18.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	57
19.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	59

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

20.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	60
21.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	61
22.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK I NABYCIA UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	61
23.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	61
24.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	61
25.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	61
26.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	62
26.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA.....	62
27.	ZAPASY	62
28.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	63
29.	INNE AKTYWA	64
30.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	64
30.1.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	64
30.2.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	65
31.	DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	65
32.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁ ZAPASOWY	66
32.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	66
32.1.1.	<i>Wartość nominalna akcji.....</i>	66
32.1.2.	<i>Prawa akcjonariuszy.....</i>	66
32.1.3.	<i>Akcjonariusze o znaczącym udziale</i>	67
32.1.4.	<i>Kapitał zapasowy</i>	67
33.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY.....	67
34.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	69
35.	KAUCJE OD NAJEMCÓW DŁUGOTERMINOWE	73
36.	REZERWY	73
37.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	73
38.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE	74
38.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG , KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGÓW	74
38.2.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	74
39.	KAUCJE OD NAJEMCÓW KRÓTKOTERMINOWE	75
40.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	75
40.1.	SPRAWY SĄDOWE	78
40.2.	ROZLICZENIA PODATKOWE	82
41.	AKTYWA WARUNKOWE	83

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

42.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	85
42.1.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY.....	87
42.2.	TRANSAKCJE PRZEPROWADZONE NA WARUNKACH RYNKOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	87
42.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	88
42.3.1.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy.....</i>	88
42.3.2.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....</i>	88
43.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	88
44.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	88
44.1.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ.....	89
44.2.	RYZYZKO CEN TOWARÓW	89
44.3.	RYZYZKO KREDYTOWE.....	89
44.4.	RYZYZKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	90
44.5.	RYZYZKO WALUTOWE	90
45.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	90
45.1.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	90
45.2.	POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	92
45.3.	RYZYZKO STOPY PROCENTOWEJ.....	93
45.4.	ZABEZPIECZENIA	95
46.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	95
47.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	96
48.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	96

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

		Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
	Nota	(badane)	(badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		24 827	47 001
Przychody ze sprzedaży zapasów		20 234	33 560
Przychody z wynajmu		3 766	8 612
Przychody z pośrednictwa*		827	4 829
Koszty własne sprzedaży		(23 004)	(41 227)
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	27	(20 393)	(33 271)
Koszty własne usług wynajmu		(2 611)	(4 121)
Koszty własne usług pośrednictwa		-	(3 835)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 823	5 774
Koszty sprzedaży		(1 850)	(3 981)
Koszty ogólnego zarządu		(5 647)	(8 548)
Koszty handlowe		(57)	(127)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(5 731)	(6 882)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych		(5 674)	(9 699)
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego	18	42 137	7 483
Zysk (strata) z wyceny zapasów	27	(776)	(8 723)
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	9 623	13 553
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(286 835)	(106 550)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(247 256)	(110 818)
Przychody finansowe	12.3	10 629	20 461
Koszty finansowe	12.4	(31 700)	(8 285)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(268 327)	(98 642)
Podatek dochodowy	13	(158)	(1 055)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(268 485)	(99 697)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	10	35 774	(16 819)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(232 711)	(116 516)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW C.D.**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

	Notę	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		(232 711)	(116 516)
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>			
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony			-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres		(232 711)	(116 516)
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(232 711)	(116 516)
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3,10)	(1,55)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3,58)	(1,33)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3,10)	(1,55)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(3,58)	(1,33)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017 roku

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		276 432	537 381
Nieruchomości inwestycyjne	18	249 760	216 405
Wartości niematerialne	19	82	32 671
Rzeczowe aktywa trwałe	16	5 950	7 253
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	25	166	4 563
Należności długoterminowe	20	11 142	270 054
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		9 332	6 435
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	9 255	6 052
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		77	383
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		64 628	38 910
Zapasy	27	39 970	27 942
Należności z tytułu dostaw i usług	28	1 919	2 515
Należności z tytułu podatku VAT		9 393	1 725
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		8 016	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	25	361	10
Inne aktywa	29	327	335
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30	133	687
Pozostałe należności krótkoterminowe		4 509	5 696
Grupa aktywów związanych z działalnością zaniechaną		-	23 806
Aktywa razem		341 060	600 097

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017 roku cd.

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Kapitał własny		209 896	442 607
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki		209 896	442 607
Kapitał podstawowy	32.1	15 005	15 005
Kapitał zapasowy	32.1.4	282 839	497 182
Akcje/udziały własne		(27 797)	(27 797)
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(60 151)	(41 783)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		172 560	74 733
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(232 711)	(116 516)
Zobowiązania		131 164	98 838
Zobowiązania długoterminowe		88 988	52 267
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34	6 932	11 298
Dłużne papiery wartościowe	31	3 167	6 719
Kaucje od najemców		139	230
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	52	459
Pozostałe zobowiązania finansowe		45 746	11 323
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	18 026	20 948
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	36	20	37
Pozostałe rezerwy długoterminowe	36	14 861	812
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	37	45	441
Zobowiązania krótkoterminowe		42 176	46 571
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34	23 665	26 471
Dłużne papiery wartościowe	31	3 700	2 520
Kaucje od najemców		498	926
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38.1	7 306	7 525
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	397	515
Pozostałe zobowiązania finansowe		2	647
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		1 607	4 996
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	13	123	400
Pozostałe zobowiązania podatkowe		132	147
Rezerwy krótkoterminowe	36	663	563
Depozyty wpłacone przez klientów		83	10
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	38.2	4 000	1 851
Grupa zobowiązań związanych z działalnością zaniechaną		-	58 652
Pasywa razem		341 060	600 097

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 2017 roku

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(268 327)	(98 642)
Zysk / (strata) brutto z działalności zaniechanej	35 774	(16 819)
Korekty o pozycje	(49 252)	36 378
<i>(Zysk) / Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych</i>	18 (42 137)	(1 343)
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji nieruchomości inwestycyjnych</i>	5 812	14 809
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	407	(4 127)
<i>(Zysk) / Strata z wyceny/przeszacowania zapasów</i>	27 776	8 723
<i>(Zysk) / Strata z wyceny instrumentów finansowych do wartości godziwej</i>	12 300	-
<i>Amortyzacja</i>	12.6 885	1 871
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	12.3 (10 629)	(43)
<i>Koszty z tytułu różnic kursowych</i>	-	5 018
<i>Koszty z tytułu odsetek i prowizji</i>	21 426	-
<i>Korekta wyceny akcji własnych</i>	-	9 936
<i>(Zysk) strata ze sprzedaży Magus S.A. w upadłości układowej</i>	(38 092)	-
<i>Odpis z tytułu utraty wartości oprogramowania komputerowego</i>	-	1 534
Korekty kapitału obrotowego	278 138	105 904
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	11 251	15 102
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	30.2 26 125	14 582
<i>Zmiana stanu należności</i>	256 198	80 320
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	30.2 (14 750)	2 091
<i>Zmiana stanu innych aktywów</i>	(686)	(6 191)
Podatek dochodowy zapłacony	(445)	(926)
Zmiana stanu sald kaucji najemców i depozytów	(691)	(995)
Inne korekty	(805)	(387)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 608)	24 513
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na środki trwałe	-	(6)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	12 797	27 540
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	50	5 661
Wpłata na poczet udziałów w spółce Syngrapha	-	(5)
Sprzedaż udziałów w spółce Syngrapha	-	5
Wpływy z aktywów finansowych (pozostałe jednostki)	405	-
Odsetki otrzymane	85	43
Wydatki na aktywa inwestycyjne	-	(11)
<i>w jednostkach powiązanych (weksle)</i>	-	(11)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 337	33 227

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku cd.

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	4 670
Spląty kredytów i pożyczek	(6 546)	(40 409)
Wydatki z tytułu emisji obligacji	(3 071)	(6 443)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksli)	6 058	988
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(264)	(1 193)
Wydatki z tytułu dłużnych papierów wartościowych (weksli)	(2 124)	(3 926)
Odsetki zapłacone	(2 508)	(4 099)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 455)	(58 771)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(726)	(1 031)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(726)	(1 031)
Środki pieniężne na początek okresu	859	1 890
Środki pieniężne na koniec okresu*	133	859
*w tym środki pieniężne z działalności zaniechanej	-	172

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku**

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2016 roku (badane)	15 005	674 124	(37 733)	(102 209)	549 187
Rozliczenie wyniku 2015 jednostki dominującej	-	(176 942)	-	176 942	-
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-	-	-	(116 516)	(116 516)
Korekta wyceny akcji własnych	-	-	9 936	-	9 936
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	15 005	497 182	(27 797)	(41 783)	442 607
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2017 roku (badane)	15 005	497 182	(27 797)	(41 783)	442 607
Rozliczenie wyniku 2016 jednostki dominującej	-	(165 867)	-	165 867	-
Rozliczenie wyniku lat ubiegłych jednostki dominującej	-	(48 476)	-	48 476	-
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-	-	-	(232 711)	(232 711)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	15 005	282 839	(27 797)	(60 151)	209 896

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

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 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016.

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku większościowy pakiet akcji Spółki (bezpośrednio i pośrednio) znajduje się w posiadaniu Pana Mariusza Świtalskiego wraz z rodziną (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 32.1.3).

W dniu 17.07.2017 roku dokonano sprzedaży 100% akcji Magus S.A. w upadłości układowej (szczegóły transakcji opisano w nocie nr 9 do niniejszego sprawozdania). W ocenie Zarządu przeprowadzona transakcja będzie miała pozytywny wpływ na płynność Grupy. Wynik na działalności tej spółki zaklasyfikowano do działalności zaniechanej zgodnie z zapisami MSSF 5. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej, dane finansowe Magus S.A. na dzień 31 grudnia 2016 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 2017 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%

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

„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	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	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%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec	Warszawa	Działalność holdingowa	100%

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku wchodził:

Maciej Szturemski – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 19 października 2017 roku uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki „Czerwona Torebka” spółki akcyjnej odwołano Pana Henryka Jaskulę z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołano Pana Grzegorza Wierzbickiego na członka Rady Nadzorczej.

W dniu 13 kwietnia 2018 roku Pan Krystian Czarnota złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w jej skład wchodzi: Pan Mariusz Świtalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Pan Wiesław Michalski – Sekretarz Rady Nadzorczej; Pan Mateusz Świtalski – Członek Rady Nadzorczej, Pan Grzegorz Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2018 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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy ocenie możliwości kontynuowania działalności Zarząd wziął pod uwagę następujące fakty i okoliczności oraz przeprowadzone i planowane transakcje:

W dniu 17.07.2017 roku dokonano sprzedaży 100% akcji Magus S.A. w upadłości układowej (szczegóły transakcji opisano w nocie nr 9 do niniejszego sprawozdania). W ocenie Zarządu przeprowadzona transakcja będzie miała pozytywny wpływ na płynność Grupy.

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, 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.

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 aktywo 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 ryzyka 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 2017 oraz 31 grudnia 2016 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 określane 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 prowizję 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 dniu 8 maja 2015 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające, dotyczące umowy sprzedaży Małpka S.A., wymienione w komunikacie Spółki numer 20/2014 z dnia 23 grudnia 2014 roku. 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.

Tego samego dnia Sowiniec FIZ i Forteam Investments Limited zawarli aneks do Umowy. Na mocy Aneksu zmianie uległa definicja Transakcji, przez którą należy rozumieć łącznie:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

- 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.

W odniesieniu do kwoty głównej należności z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. Zarząd Spółki, w oparciu o wiedzę posiadaną na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, uznał, że zachodzą przesłanki do objęcia jej dodatkowym odpisem (do wysokości 100% całej należności) poza tym, którego dokonano w okresie porównawczym (szczegóły nota nr 20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016). Wielkość odpisu obciążająca wynik finansowy bieżącego okresu wyniosła 232.661 tys. PLN (226.451 tys. PLN należność główna, 6.210 tys. PLN odsetki). Zarząd zwraca uwagę, iż dokonany odpis aktualizujący należność za akcje Małpka S.A. nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Spółki. Objęcie przez Spółkę akcji Małpka S.A. nastąpiło w efekcie podjętej w dniu 24 lipca 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 21.785.991 akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, które zostały pokryte przez wkład niepieniężny w postaci 100% akcji zwykłych imiennych Małpka S.A. serii A w liczbie 25.873.500 sztuk. Odpis ten nie będzie miał również wpływu na bieżącą płynność finansową.

W dniu 17.07.2017 roku dokonano sprzedaży 100% akcji Magus S.A. w upadłości układowej (szczegóły transakcji opisano w nocie nr 9 do niniejszego sprawozdania). W ocenie Zarządu przeprowadzona transakcja będzie miała pozytywny wpływ na płynność Grupy.

15 kwietnia 2016 roku Czerwona Torebka Spółka Akcyjna wykupiła papiery dłużne serii A warte 14.610 tysięcy PLN. Częściowo w miejsce starego długu Spółka uplasowała nową emisję obligacji serii B na kwotę 9.300 tysięcy PLN, która zgodnie z uchwałą nr 289/16 z dnia 4 maja 2016 roku Zarządu KDPW została z dniem 6 maja 2016 zarejestrowana w depozycie papierów wartościowych. Termin wykupu obligacji serii B ustalono na 31 marca 2019 roku.

W dniu 29 marca 2018 r. Czerwona Torebka S.A. dokonała płatności z tytułu odsetek od obligacji i częściowych rat wykupu w kwocie 1.786 tys. PLN. Kolejna płatność z tego tytułu przypada na 30 września 2018 r.

W odniesieniu do spółki „DER S.A. w likwidacji”, której akcje zostały sprzedane w dniu 27 maja 2015 r. Zarząd Spółki, w oparciu o informacje nt. postanowienia Sądu Rejonowego Poznań Stare-Miasto o odmowie zatwierdzenia układu z wierzycielami przyjętego po samodzielnym zbieraniu głosów przez „DER” S.A. oraz na bazie danych nt. realizacji, we współpracy z Nadzorcą Sądowym, procesu restrukturyzacji DER S.A., podjął decyzję o objęciu odpisem na dzień 30 czerwca 2017 roku należności powstałej z tytułu sprzedaży akcji „DER S.A. w likwidacji”. Zdaniem Zarządu odpis ten nie będzie miał wpływu na bieżącą płynność finansową Grupy.

Podobnie jak w minionych okresach ważne źródło finansowania działalności Grupy będzie stanowiła regularna sprzedaż nieruchomości oraz wynajem obiektów komercyjnych. Zdaniem Zarządu transakcje sprzedaży nieruchomości, które są jednym z największych pod względem wartości aktywem Grupy, będą miały pozytywny wpływ na przepływy pieniężne. Na dzień 31 grudnia 2017 r. Grupa posiadała aktywa w formie nieruchomości zabudowanych i gruntowych o łącznej wartości 295 mln PLN. W ocenie Zarządu należące do Grupy nieruchomości stanowią wystarczające zaplecze majątku możliwego do sprzedaży i zapewniającego płynność Grupy.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) które 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 2016 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rada MSR uszczegółowiła zasady ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat oraz kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy,
- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów),
- Zmiany MSSF 12 – doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5; Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż nie zakwalifikowała ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.

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

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” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego

sprawozdania finansowego zatwierdzony przez UE. Grupa dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Do tej pory Grupa posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie na wartość aktywów Grupy oraz jej wynik finansowy. Na sprawozdanie finansowe Grupy wpłyną zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Poza przyjętym modelem do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności Grupa dokonuje również indywidualnej oceny ryzyka kredytowego dla istotnych pozycji.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – przejściowy standard dotyczący rachunkowości sald wynikających z działalności opartej na cenach regulowanych. Ma zastosowanie jedynie do jednostek przyjmujących MSSF po raz pierwszy, które stosują MSSF 1 i prowadzą działalność opartą na cenach regulowanych – nie zostanie zatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzony przez UE. Grupa dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że ujmowanie przychodów oraz wyniki Grupy nie zmieniają się istotnie.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 „Leasing” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – zatwierdzony przez UE. Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Grupa szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Na koniec 2017 roku Grupa jest leasingobiorcą w 17 umowach najmu, z których najdłuższa kończy się 1 lutego 2028 roku.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Grupa szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej,
- Zmiany do MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Grupa

ocenila, że zmiana standardu nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ bardzo rzadko dokonuje zmiany przeznaczenia posiadanych gruntów i nieruchomości.

- KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Grupa oceniła, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.
- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany MSR 12, MSR 23, MSSF 3, MSSF 11 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

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.

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:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

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 bezpośrednio 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 przeznaczonej 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 2017 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.

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, podwyższa się wartość bilansową 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 odroczone, 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 składnika 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 2017 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 wygaśł. 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 aktuarusza 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

W Grupie w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły płatności w formie akcji własnych.

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 ujmowane są 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 ujmowane są, 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 ujmuje. 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 ujmowane.

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 ujmuje 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 ujmowane 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, ujmuje 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. 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.

8.21.4. Dywidendy

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

8.21.5. 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 okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie programu menadżerskiego.

9. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

W dniu 17.07.2017 r. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec („Sprzedający I”) i spółka „Szósta – Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. („Sprzedający II”) jako właściciele 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej zawarły z Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Kupujący”) umowę objęcia akcji zwykłych imiennych serii H („Umowa”) w Merlin Group S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia na Kupującego 18 577 (osiemnaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji spółki Magus, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona w oparciu o wycenę wartości godziwej 100% kapitałów własnych Magus sporządzoną na dzień 31.03.2017 r. na kwotę 14 067 522,28 PLN (słownie: czternaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 28/100 PLN).

Na podstawie Umowy Sprzedający I objął 13 357 030 (trzynaście milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści) akcji imiennych serii H, natomiast Sprzedający II objął 462 970 (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt) akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym Kupującego, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Kupującego nastąpiło w ramach kapitału docelowego.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

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 wcześniej wykazywane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	Aktywa netto na moment sprzedaży
Wartości niematerialne	32 533
Aktywa wcześniej wykazywane jako związane z działalnością zaniechaną	
Rzeczowe aktywa trwale	18 647
Należności i pożyczki	3 401
Środki pieniężne	178
Aktywa razem	54 759
Zobowiązania wcześniej wykazywane jako związane z działalnością zaniechaną	
Rezerwy	147
Kredyty i pożyczki	16 863
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 093
Pozostałe zobowiązania	13 252
Zobowiązania razem	66 355
Wartość aktywów netto	(11 596)
Przychody ze sprzedaży zrealizowane w aktywach finansowych*	20 315
Środki pieniężne zbyte wraz z jednostką zależną	178
Wpływy netto ze sprzedaży jednostki zależnej	20 138

* 13 820 000 akcji Merlin Group S.A. wg wyceny giełdowej na rynku New Connect Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 17.07.2017 roku (1,47 zł za akcję)

Zysk na utracie kontroli nad spółką zależną został zaprezentowany w odrębnej pozycji sprawozdania z wyniku (nota nr 10).

10. Działalność zaniechana

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

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży	681	842
Przychody ze sprzedaży towarów	3	34
Przychody ze sprzedaży usług	678	808
Koszty własne sprzedaży	-	-
Koszty własny sprzedaży towarów	-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	681	842
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	(508)	(3 774)
Koszty handlowe	-	(305)
Zysk (strata) ze sprzedaży	173	(3 237)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	21	(5 110)
Zysk (strata) z wyceny zapasów	-	(6 140)
Zysk (strata) ze sprzedaży Magus S.A. w upadłości układowej	38 092	-
Pozostałe przychody operacyjne	130	2 283
Pozostałe koszty operacyjne	(617)	(885)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	37 799	(13 089)
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	(2 025)	(3 730)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	35 774	(16 819)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto przypisana działalności zaniechanej	35 774	(16 819)

W dniu 17.07.2017 roku sprzedano 100% posiadanych akcji Magus S.A. w upadłości układowej (szczegóły transakcji opisano w nocie nr 9 do niniejszego sprawozdania). Na dzień 31 grudnia 2017 roku aktywa i zobowiązania tej spółki nie stanowią już składnika aktywów i zobowiązań Grupy Czerwona Torebka.

Poszczególne klasy aktywów i zobowiązań wycenione na dzień 31 grudnia 2016 roku z uwzględnieniem właściwych standardów sprawozdawczości finansowej przedstawiały się następująco:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa		
Aktywa trwałe	-	20 121
Nieruchomości inwestycyjne	-	19 467
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	-	610
Wartość firmy	-	-
Należności długoterminowe	-	44
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	-	3 684
Należności z tytułu dostaw i usług	-	406
Należności z tytułu podatku VAT	-	3 082
Inne aktywa	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	172
Pozostałe należności krótkoterminowe	-	24
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	-	23 806
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe	-	13 969
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	13 953
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	10
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	-	6
Zobowiązania krótkoterminowe	-	44 683
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	3 976
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	32 923
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	1 656
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	-	2 769
Pozostałe zobowiązania podatkowe	-	2 991
Rezerwy krótkoterminowe	-	100
Depozyty wpłacone przez klientów	-	245
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	-	23
Grupa zobowiązań związana z działalnością zaniechaną	-	58 652

Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(207)	694
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	274	7 231
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	(61)	(7 893)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	6	32
Środki pieniężne na początek okresu	172	140
Środki pieniężne na koniec okresu	178	172

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)

11. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych działalność Grupy sklasyfikowana jest w następujących segmentach:

- Segment Nieruchomości – skupiający takie typy działalności operacyjnej, jak:
 - Wynajem - polegający na dostarczaniu wystandaryzowanych powierzchni handlowych na wynajem i administrowanie nimi;
 - Działalność Deweloperską - zajmującą się realizacją i sprzedażą obiektów;
 - 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. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.); wykazywany jako działalność zaniechana (nota nr 10 do niniejszego sprawozdania); w dniu 17.07.2017 roku dokonano sprzedaży 100% akcji Magus S.A. (szczegóły transakcji opisano w notce nr 9 do niniejszego sprawozdania).

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana			Działalność zaniechana*		Działalność ogółem	
	Segment nieruchomości	Nieprzypisane	Podsumowanie działalności kontynuowanej	Segment nieruchomości	Segment e-commerce	Podsumowanie działalności zaniechanej	Razem
Na dzień 31 grudnia 2017 roku							
Przychody i koszty							
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-	-	-	3	3	3
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	20 234	-	20 234	-	-	-	20 234
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	3 766	-	3 766	-	-	-	3 766
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-	678	678	678
Przychody z pośrednictwa	827	-	827	-	-	-	827
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(20 393)	-	(20 393)	-	-	-	(20 393)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(2 611)	-	(2 611)	-	-	-	(2 611)
Koszty operacyjne*	(7 554)	-	(7 554)	-	(508)	(508)	(8 061)
Zysk/strata z wyceny zapasów	(776)	-	(776)	-	-	-	(776)
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	(5 674)	-	(5 674)	-	21	21	(5 653)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	42 137	-	42 137	-	-	-	42 137
Zysk/(strata) segmentu	29 956	-	29 956	-	195	195	30 151
Pozostałe przychody operacyjne	9 623	-	9 623	-	130	130	9 753
Pozostałe koszty operacyjne	(286 835)	-	(286 835)	-	(618)	(618)	(287 454)
Przychody finansowe	10 629	-	10 629	-	0	0	10 629
Koszty finansowe	(31 700)	-	(31 700)	-	(2 025)	(2 025)	(33 725)
Zysk (strata) ze sprzedaży Magus S.A.	-	-	-	-	38 092	38 092	38 092
Zysk / strata brutto	(268 327)	-	(268 327)	-	35 774	35 774	(232 553)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Działalność ogółem	
	Segment nieruchomości	Podsumowanie działalności kontynuowanej Nieprzypisane	Segment handel tradycyjny	Segment nieruchomości	Podsumowanie działalności zaniechanej Segment e-commerce	Podsumowanie działalności zaniechanej Nieprzypisane	Razem
Na dzień 31 grudnia 2016 roku							
Przychody i koszty							
Przychody ze sprzedaży towarów	-	-			34	34	34
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	33 560	33 560			-	-	33 560
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	8 612	8 612			-	-	8 612
Przychody ze sprzedaży usług	-	-			808	808	808
Przychody z pośrednictwa	4 829	4 829			-	-	4 829
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(33 271)	(33 271)			-	-	(33 271)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(7 956)	(7 956)			-	-	(7 956)
Koszty operacyjne	(12 656)	(12 656)			(4 080)	(4 080)	(16 737)
Zysk/strata z wyceny zapasów	(8 723)	(8 723)			-	-	(8 723)
Zysk ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	(9 699)	(9 699)			(5 110)	(5 110)	(14 809)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	7 483	7 483			(6 140)	(6 140)	1 343
Zysk/(strata) segmentu	(17 821)	(17 821)			(14 488)	(14 488)	(32 310)
Zysk (strata) ze sprzedaży Spółek DER, Małpka	-	-			-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	13 553	13 553			2 283	2 283	15 836
Pozostałe koszty operacyjne	(106 550)	(106 550)			(885)	(885)	(107 435)
Przychody finansowe	20 461	20 461			-	-	20 461
Koszty finansowe	(8 285)	(8 285)			(3 730)	(3 730)	(12 015)
Zysk / strata brutto	(98 642)	(98 642)			(16 819)	(16 819)	(115 462)

* 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 nr 9, 10 i 11.

12. Przychody i koszty

12.1. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Otrzymane odszkodowania	20	208
Rozwiązane rezerwy	898	3
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	19	5 604
Przychody ze sprzedaży aktywów obrotowych	3	21
Rozwiązane odpisy na należności, wartości niematerialne i prawne oraz majątek trwały	6 571	7 411
Cesja umowy leasingowej	14	13
Umorzone zobowiązania	231	-
Rozwiązane umowy leasingowe	247	-
Przedawinione zobowiązania	1 062	38
Zmiana procentowego wskaźnika struktury VAT 04CT	-	45
Rozwiązanie odpisów z tyt. "ulgi na złe długi" w wyniku spłaty zobowiązań	277	152
Zwrot kosztów sądowych	9	31
Pozostałe przychody operacyjne	244	-
Inne	28	27
Razem	9 623	13 553

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zaniechane / zlikwidowane inwestycje	-	309
Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	122	1 291
Spisane należności	8 088	961
Rezerwy na poręczenia	13 676	-
Rezerwy sprawy sądowe	-	563
Rezerwy pozostałe	495	117
Zapłacone kary	9	36
Odpis - należności handlowe i pozostałe	4 853	3 024
Odpis aktualizacyjny - należność za sprzedaż Małpka SA	226 451	98 164
Odpis aktualizacyjny - należność za sprzedaż DER SA	31 894	-
Koszty sądowe	287	472
Wyplacone odszkodowania	106	674
VAT - nie podlegający odliczeniu	838	297
Inne	16	642
Razem	286 835	106 550

12.3. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	31	7
Przychód z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego akcje	-	-
Przychody ze sprzedaży akcji	-	-
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	55	36
Przychody z tytułu odsetek od sprzedaży z odroczonym terminem płatności	978	11 722
Przychody z tytułu różnic kursowych	-	117
Przychody z tytułu odstąpienia kontrahenta od naliczonych w poprzednich latach odsetek za odroczonej płatność	-	386
Przychody z tytułu odsetek wekslowych	1 793	969
Rozwiązanie odpisu z tyt. weksli	7 300	7 192
Objęcie akcji Merlin Group w zamian za akcje Magus SA w 06CT	472	-
Pozostałe przychody finansowe	-	32
Razem	10 629	20 461

12.4. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Odsetki od kredytów bankowych	456	1 257
Prowizje bankowe	84	147
Pozostałe odsetki - pożyczki	1 107	860
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	54	77
Odsetki od obligacji	699	919
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	800	941
Ujemne różnice kursowe	-	155
Dyskonto należności długoterminowych	1 627	-
Odpis aktualizacyjny - odsetki za sprzedaż Małpka SA	6 210	2 692
Odpis aktualizacyjny - odsetki za sprzedaż DER SA	3 797	-
Odsetki wekslowe	2 760	704
Wycena akcji Merlin Group	12 300	-
Pozostałe koszty finansowe	1 806	533
Razem	31 700	8 285

12.5. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Amortyzacja	885	1 871
Zużycie materiałów i energii	646	1 159
Usługi obce	5 093	11 919
Podatki i opłaty	1 808	2 908
Wynagrodzenia	1 303	2 156
Inne świadczenia pracownicze	217	383
Pozostałe koszty rodzajowe	107	223
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	6 806
Zmiana stanu produktów	20 499	26 458
Koszty według rodzajów, w tym:	30 558	53 883
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	23 004	41 227
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 850	3 981
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 647	8 548
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	57	127

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	13	54
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	26	61
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	782	1 658
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	64	98
SUMA	885	1 871

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Koszty wynagrodzeń	1 303	2 155
Koszty ubezpieczeń społecznych	208	344
Koszty świadczeń pozostałych	9	40
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	1 520	2 539
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	44	83
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	19	97
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 457	2 359
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	-	-

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(102)	(400)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(56)	(655)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(158)	(1 055)

W Grupie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób sprawnych podlegają:

- Czerwona Torebka S.A. – jednostka dominująca oraz

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

- 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. 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.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	32	-	(32)	209
Naliczone przychody z tyt. odsetek od weksli	-	1 291	1 291	1 648
Rezerwa z tytułu rozliczenia WNiP Magus SA	6 473	6 473	-	-
Rozwiązanie rezerwy z tytułu rozliczenia WNiP Magus SA	(6 473)	(292)	6 181	292
Rezerwa z tyt. różnic w wycenie pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą - nieruch. inwestycyjne	17 850	13 284	(4 567)	249
Rezerwa z tyt. różnic w wycenie pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą - zapasy	-	-	-	410
Provizje bankowe	176	192	16	15
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	18 058	20 948	2 889	2 823

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Na dzień	Na dzień	Za okres	Za okres
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	3 017	470	2 547	193
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	161	76	85	(113)
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	86	187	(101)	(68)
Naliczone odsetki z tyt. pożyczek	466	296	170	144
Naliczone koszty odsetek od zobowiązań	159	132	27	100
Korekta wart. nieruch. o wartość zdyskont. płatności	1 022	-	1 022	-
Aktywowanie różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową - nieruchomości inwestycyjne	1 241	1 203	38	(1 343)
Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe	1 395	3 232	(1 837)	(1 677)
Aktywowanie różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową - Zapasy	1 658	456	1 202	(424)
Aktywowanie różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową - Aktywa trwałe	82	-	82	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	9 288	6 052	3 235	(3 188)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	6 125	(365)

Aktywo (Rezerwa) netto z tytułu podatku odroczonego

	(8 771)	(14 896)	6 125	(365)
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	9 255	6 052	3 235	(3 188)
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	18 026	20 948	2 890	2 823
- 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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

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 2017 wynosi 0.

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.

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone pracownikom	-	2
Środki pieniężne	2	2
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2)	(2)
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	-	(2)
Saldo po skompensowaniu	-	-
	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	-

Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(268 485)	(99 697)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	35 774	(16 819)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(232 711)	(116 516)
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)	(3,10)	(1,55)

* - do wyliczeń wskaźnika przyjęto łączną liczbę wyemitowanych akcji Spółki dominującej w liczbie 75 026 066 szt. z uwagi na to, iż na gruncie przepisów Ustawy o funduszach inwestycyjnych nie istnieje stosunek dominacji/zależności pomiędzy spółkami w których Sowiniec FIZ jest głównym akcjonariuszem a inwestorami Funduszu tj. Spółką oraz Czerwona Torebka sp. z o.o.,

W przypadku oceny sprawowania kontroli w świetle zapisów MSSF 10 wartość wskaźnika powinna zostać skorygowana o akcje Spółki będące w posiadaniu Sowiniec FIZ (w liczbie 12 138 493 szt.) co skutkowałoby wartością wskaźnika (3,70) dla roku 2017 oraz (1,85) dla roku 2016.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku, Spółka dominująca nie wypłaciła żadnych dywidend poza Grupę Czerwoną Torebka.

Prawo do dywidendy, to jest udział w zysku Spółki, wykazanym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, przeznaczonym 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 2017 roku.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na na dzień 31 grudnia 2017							Ogółem
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<i>Działalność kontynuowana</i>								
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2017 roku	419	5 525	55	458	690	78	28	7 253
Nabycia	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	(3)	(6)	-	(62)	-	(71)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	(565)	-	-	(565)
Transfer z aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Działalność kontynuowana</i>								
Odpis amortyzacyjny za okres	-	251	56	149	352	21	-	829
Sprzedaż	-	-	(4)	(5)	-	(37)	-	(46)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	(548)	-	-	(548)
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	-	432	-	-	-	-	-	432
Transfer z aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	419	4 842	-	308	321	32	28	5 950

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>								
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	419	5 809	132	702	1 031	624	28	8 745
Nabycia	-	-	-	5	-	-	-	5
Sprzedaż	-	-	(80)	(54)	(3 025)	(141)	-	(3 300)
Likwidacja	-	(40)	(24)	-	(202)	(930)	-	(1 196)
Transfer z aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	3 025	-	-	3 025
<i>Działalność zaniechana</i>								
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	-	-	-	672	-	10	80	762
Nabycia	-	-	-	-	-	-	(86)	(86)
Sprzedaż	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)
<i>Działalność kontynuowana</i>								
Odpis amortyzacyjny za okres	-	252	55	225	330	98	-	960
Sprzedaż	-	-	(71)	(19)	(1 581)	(141)	-	(1 812)
Likwidacja	-	(8)	(11)	(11)	(136)	(482)	-	(648)
Transfer z aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	1 526	-	-	1 526
<i>Działalność zaniechana</i>								
Odpis amortyzacyjny za okres	-	10	99	375	-	121	-	605
Odpis aktualizujący	-	(10)	(99)	(232)	-	(201)	(5)	(547)
Sprzedaż	-	-	-	-	-	(46)	-	(46)
Wartość netto środków trwałych z tytułu działalności zaniechanej	-	-	-	530	-	80	-	610
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	419	5 525	55	458	690	78	28	7 253

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 452 tys. PLN
Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 899 tys. PLN.

17. Leasing

17.1. 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 nieodwołalnego leasingu operacyjnego z wyżej wymienionych tytułów przedstawiają się następująco:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingobiorca

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
W okresie 1 roku	812	2 037
W okresie 1 do 5 lat	2 881	5 110
Powyżej 5 lat	3 660	8 943
Razem	7 353	16 090

17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczące wynajmu nieruchomości ze swojego portfela inwestycyjnego. Wszystkie umowy zawarte 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 2017 roku oraz okresy porównawcze dane przedstawiają się następująco:

Należności z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingodawca

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
W okresie 1 roku	995	5 891
W okresie 1 do 5 lat	522	1 728
Powyżej 5 lat	-	82
Razem	1 517	7 701

Spadek wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego 31 grudnia 2017 roku w porównaniu do grudnia 2016 roku wiąże się z dokonanymi w okresie sprawozdawczym transakcjami sprzedaży nieruchomości komercyjnych.

17.3. 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 2017		Okres zakończony 31 grudnia 2016	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	397	397	515	515
W okresie 1 do 5 lat	92	52	545	460
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	489	449	1 060	975
Minus koszty finansowe	40	-	86	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
- krótkoterminowe	449	449	974	974
- długoterminowe	397	397	515	515
- długoterminowe	52	52	459	459

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 wynosi 304 tysiące PLN, w przypadku urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 145 tysiące PLN.

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 wynosi 754 tysiące PLN, w przypadku urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 221 tysięcy PLN.

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

17.4. 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.

18. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Bilans otwarcia na 1 stycznia	216 405	237 742
Nakłady	-	-
Transfer z zapasów	361	-
Zakup	20 226	-
Transfer na zapasy	(20 000)	-
Sprzedaż i likwidacja	(9 369)	(28 820)
Odpis aktualizujący	-	-
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	42 137	7 483
Bilans zamknięcia	249 760	216 405

Na wartość sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych w 2017 roku składają się w głównej mierze pasaż Czerwona Torebka.

Dodatkowe informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych prezentuje poniższa tabela:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	3 756	8 575
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) refakturowane na klienta	1 425	2 206
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) nierefakturowane na klienta	(819)	(1 320)
Przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego	1 940	7 702
Przychody ze sprzedaży usług	10	37
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 Rzeczoznawców Majątkowych.

Rzeczoznawcy 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
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%
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%
Nieruchomości gruntowe	Porównawcza	Szacowana wartość czynszu za m ²	4,0-200,0

19. Wartości niematerialne**Stan na dzień 31 grudnia 2017**

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2017 roku	-	138	-	32 533	-	32 671
Nabycia	-	-	-	-	-	-
Transfer na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży*	-	-	-	(32 533)	-	(32 533)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Odpis amortyzacyjny za okres	-	56	-	-	-	56
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	82	-	-	-	82

Stan na dzień 31 grudnia 2016

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	-	195	1 534	32 533	-	34 262
Nabycia	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
<i>Działalność zaniechana</i>						
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	-	-	-	-	-	-
Nabycia	-	-	-	-	4	4
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-	4	(4)	-
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Odpis amortyzacyjny za okres	-	57	-	-	-	57
Utrata wartości oprogramowania komputerowego	-	-	1 534	-	-	1 534
<i>Działalność zaniechana</i>						
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	24	25	-	49
Odpis aktualizujący	-	-	(24)	(21)	-	(45)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych z tytułu działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	138	-	32 533	-	32 671

* - w związku z zawartą umową sprzedaży akcji Magus S.A. w upadłości układowej szczegółowo opisaną w nocie nr 9.

20. Należności długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Należności z tytułu sprzedaży DER SA i Małpka SA	369 207	368 547
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	409	358
Kaucje zapłacone	1 503	2 005
Należności powstałe w wyniku przejęcia wierzytelności	9 230	-
Należności ogółem (brutto)	380 349	370 910
Odpis aktualizujący należności z tyt.sprzedaży DER SA i Małpka SA	(369 207)	(100 856)
Należności netto	11 142	270 054

Zmiany odpisu aktualizującego należności długoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	100 856	-
Zwiększenie - odpisy aktual.na należ.z tyt.sprzedaży DER, Małpka	268 351	100 856
Wykorzystanie	-	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot	-	-
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	369 207	100 856

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.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. należności długoterminowe obejmują głównie należność z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. ze strony Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej 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 Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski & 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 Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA), na mocy której Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA) jest uprawniona do uzyskania części wpływów z tytułu zbycia przez Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr akcji Małpka S.A. na rzecz osoby trzeciej.

W odniesieniu do kwoty głównej należności z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A., Zarząd Spółki, w oparciu o wiedzę posiadaną na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, uznał, że zachodzą przesłanki do objęcia jej dodatkowym odpisem (do wysokości 100% całej należności) poza tym, którego dokonano w okresie porównawczym (szczegóły nota nr 20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016). Wielkość odpisu obciążająca wynik finansowy bieżącego okresu wyniosła 232.661 tys. PLN (226.451 tys. PLN należność główna, 6.210 odsetki). Zarząd zwraca uwagę, iż dokonany odpis aktualizujący należność za akcje Małpka S.A. nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Spółki. Objęcie przez Spółkę akcji Małpka S.A. nastąpiło w efekcie podjętej w dniu 24 lipca 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o podwyższeniu

kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 21.785.991 akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, które zostały pokryte przez wkład niepieniężny w postaci 100% akcji zwykłych imiennych Małpka S.A. serii A w liczbie 25.873.500 sztuk. Odpis ten nie będzie miał również wpływu na bieżącą płynność finansową.

W odniesieniu do spółki „DER S.A. w likwidacji”, której akcje zostały sprzedane w dniu 27 maja 2015 r. Zarząd Spółki, w oparciu o informacje nt. postanowienia Sądu Rejonowego Poznań Stare-Miasto o odmowie zatwierdzenia układu z wierzycielami przyjętego po samodzielnym zbieraniu głosów przez „DER” S.A. oraz na bazie danych nt. realizacji, we współpracy z Nadzorcą Sądowym, procesu restrukturyzacji DER S.A., podjął decyzję o objęciu odpisem na dzień 30 czerwca 2017 roku należności powstałej z tytułu sprzedaży akcji „DER S.A. w likwidacji”. Zdaniem Zarządu odpis ten nie będzie miał wpływu na bieżącą płynność finansową Grupy.

21. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

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

22. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W roku 2017 nie doszło do połączenia jednostek. W bieżącym roku jednostka dominująca nie dokonała również nabycia udziałów niekontrolujących.

23. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

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

24. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz w okresie porównawczym Grupa nie wykazywała rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

25. Pozostałe aktywa finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Weksle	351	3 992
Jednostki uczestnictwa TFI	166	166
Depozyty gwarancyjne	-	405
Pozostałe	10	10
Razem	527	4 573
- krótkoterminowe	361	10
- długoterminowe	166	4 563

26. Świadczenia pracownicze

26.1. 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 aktuarnymi 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:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	37	37
Utworzenie rezerwy	7	-
Rozwiązanie rezerwy	(17)	-
Reklasyfikacja na zobowiązania pozostałe	-	-
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	27	37

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Stopa dyskontowa (%)	3,25%	3,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,00%	2,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	dane GUS
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	dane ZUS

27. 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.

Ruch na zapasie przedstawiono poniżej:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	27 942	51 247
Zmiany stanu:		
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych	20 000	-
- transfer na nieruchomości inwestycyjne	(361)	-
- zysk/strata z wyceny zapasów	(776)	(8 723)
- zakup gruntów	13 551	20 066
- sprzedaż	(20 393)	(33 271)
- likwidacja	-	-
- zmiana stanu	7	(1 377)
Razem	39 970	27 942

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

28. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług	1 919	2 515
Należności budżetowe	9 393	1 725
Pozostałe należności	4 509	5 696
Należności ogółem (netto)	15 821	9 936
Odpis aktualizujący należności	8 226	10 955
Należności brutto	24 047	20 891

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 8.226 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 10.955 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:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	10 955	15 584
Zwiększenie	9 724	2 997
Wykorzystanie	1 268	234
Odpisanie niewykorzystanych kwot	11 185	7 392
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	8 226	10 955

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 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 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2017	1 919	756	90	42	79	318	75	559
Na dzień 31 grudnia 2016	2 515	676	228	692	91	110	65	653

Poniżej przedstawiono analizę pozostałych należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

	Razem	Nie- przeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2017	4 509	2 565	0	0	0	0	0	1 944
Na dzień 31 grudnia 2016	5 696	894	0	0	0	0	0	4 802

U przyczyn nieobjęcia odpisem z tytułu utraty wartości należności przeterminowanych o ponad 150 dni leży dokonana przez Spółkę indywidualna ocena sytuacji majątkowej i finansowej dłużników.

29. Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
<i>Inne aktywa z tytułu:</i>		
Ubezpieczenia	20	27
Koszty poniesione przy emisji obligacji CT SA	306	306
Pozostałe	1	2
Razem	327	335

30. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych 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 stanowiące kwotę 133 tys. PLN.

30.1. 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 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	122	675
Lokaty krótkoterminowe	-	10
Środki pieniężne w drodze	11	2
Razem	133	687

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(12 028)	23 305
- utrata wartości zapasów	(776)	(8 723)
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych w budowie na zapasy	20 000	
- zakup gruntów z odroczonym terminem płatności	18 929	
Po korektach	26 125	14 582
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(40 577)	(2 640)
- zakup gruntów z odroczonym terminem płatności	(18 930)	1 284
- naliczone i niewymagalne odsetki od pożyczek	(718)	-
- sprzedaż jednostki gospodarczej - Magus S.A.	47 586	-
- porozumienie wekslowe	-	(571)
- sprzedaż nieruchomości związana z rozliczeniem wierzytelności	(2 111)	3 018
- wykup obligacji CT SA związana z rozliczeniem wierzytelności	-	1 000
Po korektach	(14 750)	2 091

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

31. Dłużne papiery wartościowe

Dnia 15 kwietnia 2016 roku zostało wyemitowanych 930 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 31 marca 2019 roku.

	efaktywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2017-03-31	-	1 247
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2017-09-30	-	1 272
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2018-03-31	1 638	1 491
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2018-09-30	2 062	2 062
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2019-03-31	3 167	3 167
Razem			6 867	9 239

32. Kapitał podstawowy i kapitał zapasowy

32.1. 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 2017 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2016 roku.

	Na dzień 31 grudnia 2017 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017	75 026 066	15 005

Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2016 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016	75 026 066	15 005

32.1.1. Wartość nominalna akcji

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

32.1.2. 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 2017 roku (w tysiącach PLN)

32.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
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%
Enaville SA		
udział w kapitale	0%	16%
udział w głosach	0%	16%
Sowiniec FIZ		
udział w kapitale	16%	0%
udział w głosach	16%	0%
Pierwsza - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Pierwsza - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	8%	8%
udział w głosach	8%	8%
Trzecia - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Trzecia - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	4%	4%
udział w głosach	4%	4%
Czwarta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Czwarta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Piąta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Piąta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Szósta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Szósta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Siódma - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Siódma - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Ósma - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Ósma - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	7%	7%
udział w głosach	7%	7%

32.1.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o 214.343 tys. PLN i na dzień 31.12.2017 roku wynosił 282.839 tys. PLN.

33. 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.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

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 2017 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

34. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Rozliczenie karty kredytowej - 00			102	98
Kredyty w rachunkach bieżących			6	3
Kredyt rewolwingowy Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	WIBOR 1M +marża	2017-10-31	-	1 000
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 01	10,00%	2019-04-16	218	120
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 02.11.2016 - 01	10,00%	2017-04-30	-	2 500
Pożyczka otrzymana MLP Group S.A - 03	WIBOR 3M +marża	2015-09-30	22 945	22 229
Pożyczka otrzymana AAW - 05	10,00%	2019-04-16	48	15
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	65	71
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Skarżysko - Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	60
mBank Hipoteczny KT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	35	72
Alior kredyt KT- Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	120	105
Alior kredyt KT - Wrocław - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	126	109
Alior kredyt KT - Lubą - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	89
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki			23 665	26 471

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 01	10%	2019-04-16	1 328	1 425
Pożyczka otrzymana AAW - 05	10%	2019-04-16	468	500
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	939	1 404
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Skarżysko - Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	-	1 113
mBank Hipoteczny DT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	1 540	2 764
Alior kredyt DT- Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 279	1 399
Alior kredyt DT - Wrocław - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 378	1 504
Alior kredyt DT - Lubąń - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	1 189
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki			6 932	11 298

W bieżącym okresie Grupa spłaciła następujące kredyty i pożyczki:

Kredyt rewalwingowy CT SA w Raiffeisen Bank Polska
Pożyczka otrzymana 01CT z dn. 02.11.2016 roku w AAW
Kredyt Skarżysko 08CT w Raiffeisen Bank Polska
Kredyt Lubąń 15CT w Alior Bank

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 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 8 S.K.	Kredyt	Raiffeisen Bank Polska S.A.	1. hipoteka na kredytowanych nieruchomościach wraz z cesją z polis i umów najmu 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy (zabezpieczenie wygasło na skutek przekształcenia Spółki) 3. warunkowo depozyt kaucyjny w wysokości 6 miesięcznych rat kapitałowo-odsetkowych 4. pełnomocnictwo do rachunku 5. podporządkowanie wierzytelności z tyt. kredytów i pożyczek	gwarancja korporacyjna Czerwona Torebka S.A. - do kwoty 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. rezerwa obsługi długu 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. podporządkowanie wierzytelności z tyt. pożyczek	1. warunkowa umowa przeniesienia praw i obowiązków komplementariusza w Spółce kredytobiorcy 2. umowa wsparcia zawarta z Czerwona Torebka S.A. oraz „Dwudziesta Pierwsza – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A. - do kwoty 86.868,24 PLN 3. poręczenie „Druga - Czerwona Torebka S.A.” - do kwoty 28.956,08 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. rezerwa obsługi długu 3. pełnomocnictwo do rachunku 4. podporządkowanie wierzytelności z tyt. pożyczek	1. warunkowa umowa przeniesienia praw i obowiązków komplementariusza w Spółce kredytobiorcy 2. umowa wsparcia zawarta z Czerwona Torebka S.A. oraz „Dwudziesta Pierwsza – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A. - do kwoty 317.786,82 PLN 3. poręczenie „Czwarta - Czerwona Torebka S.A.” Sp.k. - do kwoty 1.140.000 PLN
CT 03 S.K.	Pożyczka	MLP Poznań Zachód	1. hipoteka na nieruchomości	poręczenie Czerwona Torebka S.A. - do kwoty 20.729 tys. PLN

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

CT 15 S.K.	Kredyt	Alior Bank S.A.	1. hipoteka na kredytowanych nieruchomościach wraz z cesją z polis i umów najmu	1. poręczenie „Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A.” SKA - do kwoty 133.000 tys. PLN 2. poręczenie Czerwona Torebka S.A. - do kwoty 133.000 tys. PLN;
			2. hipoteka łączna na nieruchomościach będących własnością lub użytkownikiem wieczystym CT 06 S.K, CT 03 S.K. oraz Merlin.pl	
			3. zastaw na akcjach Kredytobiorcy (zabezpieczenie wygasło na skutek przekształcenia Spółki)	
			4. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	
			5. pełnomocnictwo do rachunku	
			6. podporządkowanie wierzytelności z tyt. kredytów i pożyczek	
CT S.A.	Obligacje	Alior Bank S.A.	1. hipoteka na nieruchomości 01CT w Gwiazdowie	
CT 1 S.K.	Pożyczka	AAW II Sp. z o.o.	1. hipoteka na nieruchomości w Gwiazdowie	
CT 5 S.K.	Pożyczka	AAW II Sp. z o.o.	1. hipoteka na nieruchomości w Gwiazdowie	

35. Kaucje od najemców długoterminowe

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

36. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwy na poręczenia	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2017 roku (badane)	37	1 375	-	1 412
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7	488	13 676	14 171
Wykorzystane	-	-	-	-
Rozwiązane	(17)	(22)	-	(39)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane), w tym:	27	1 841	13 676	15 544
- krótkoterminowe	7	656	-	663
- długoterminowe	20	1 186	13 676	14 881
Na dzień 01 stycznia 2016 roku (badane)	38	695	3	736
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	680	-	680
Rozwiązane	(1)	-	(3)	(4)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane), w tym:	37	1 375	-	1 412
- krótkoterminowe	-	563	-	563
- długoterminowe	37	812	-	849

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

37. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług z odroczonym term. płat.	39	-
Zobowiązania odroczone*	6	441
Razem	45	441

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

38. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

38.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, kredytów, pożyczek i leasingów

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych	186	309
Wobec jednostek pozostałych	7 120	7 216
Suma	7 306	7 525
Zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	23 665	26 471
Pozostałe zobowiązania finansowe (weksle)	2	647
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	397	515
Suma	24 064	27 633
Razem	31 370	35 158

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 42.2 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.

38.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 607	4 996
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123	400
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	132	147
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	18	27
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	8	14
<i>Pozostałe zobowiązania podatkowe</i>	106	106
Razem	1 862	5 543

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	123	123
<i>Koszty pracownicze</i>	123	123
Zobowiązania wobec pracowników	-	-
Zobowiązania odroczone*	1 932	1 502
Zobowiązania z tytułu nabycia wierzytelności	1 736	-
Pozostałe zobowiązania	209	226
Razem	4 000	1 851

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

39. Kaucje od najemców krótkoterminowe

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

40. Zobowiązania warunkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku wystąpiły zobowiązania warunkowe opisane poniżej.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

Spółka udzielająca	Podmiot, dla którego udzielane jest poręczenie	Podmiot, na rzecz którego udzielane jest poręczenie	Umowa	Kwota poręczenia
CT SA	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/05/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 15.000 tys. PLN
4 CT	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/05/2014/00 z 31.03.2014 r.	zabezpieczenie w postaci par. 777 kpc. do kwoty 20.000 tys. PLN wyłącznie w odniesieniu do nieruchomości
CT SA	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/04/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 7.500 tys. PLN
4 CT	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/04/2014/00 z 31.03.2014 r.	zabezpieczenie w postaci par. 777 kpc. do kwoty 8.000 tys. PLN wyłącznie w odniesieniu do nieruchomości
CT SA	Małpka	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	umowa leasingu 2569/CR/14	gwarancja "Czerwona Torebka" S.A. do kwoty 8.600 tys. PLN
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2570/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2580/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2581/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2590/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2594/CR/14	
CT SA	Małpka	IBM Polska Sp. z o.o.	umowa nr PL091404	poręczenie do kwoty 812 tys. PLN
CT SA	15CT	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
20 CT	15CT	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
CT SA	8CT	Raiffeisen Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	umowa kredytowa nr CRD/36165/11 z 9.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.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.)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

CT SA	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" sp.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 SA	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" sp.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
4 CT	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" sp.k.	poręczenie 4 CT SA Sp.k. do kwoty 1.140 tys. PLN
2 CT	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" sp.k.	poręczenie 2 CT SA Sp.k. do kwoty 28 tys. PLN
21 CT	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" sp.k.	umowa wsparcia do kwoty 318 tys. PLN
21 CT	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" sp.k.	umowa wsparcia do kwoty 87 tys. PLN
CT SA	3CT	MLP Poznań Zachód spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Pruszkowie	umowa pożyczki z dnia 24.10.2014 r.	do kwoty 20.729 tys. PLN
CT SA	MAGUS S.A.	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	oświadczenie poręczyciela z 27.09.2013 r.	poręczenie do 54.000 tys. PLN
CT SA	MAGUS S.A.	SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	umowa poręczenia zawarta 10.04.2014 r.	98 tys. PLN
CT SA	DER SA w likwidacji	Stihl Polska Sp. z o.o.	umowa najmu - poręczenie	152 tys. PLN
CT SA	7CT	Kinort Marcin Kowalczyk	Ugoda z dnia 24.04.2017 r.	30 tys. PLN
CT SA	MAGUS S.A.	EDU-Książka Sp. z o.o.	Umowa handlowa	315 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Grupy oszacował rezerwy z tytułu poręczeń udzielonych spółce Małpka S.A. na łączną kwotę 13.676 tys. w spółce Czerwona Torebka SA na kwotę 1.588 tys. i 12.088 tys. w spółce Czwarta-Czerwona Torebka Spółka Akcyjna” Sp.K. Wskazane rezerwy obciążyły wynik finansowy Grupy w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

40.1. Sprawy sądowe

Według stanu na dzień 27 kwietnia 2018 roku, łączna wartość istotnych (wartość przedmiotu sporu powyżej 40 tys. PLN) postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Czerwona Torebka są pozwany wynosiła 26.253 tys. PLN. Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Czerwona Torebka.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
MLP Poznań West sp. z o.o. p-ko "Trzecia - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. i "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	21 888,67	Sąd Okręgowy wydał nakaz zapł. w postęp. upominawczym p-ko pozwanym. Został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 04.04.2017 sąd zasądził dochodzoną kwotę. W dn. 12.06.2017 r. została złożona apelacja. Spółka oczekuje wyznaczenia nowego terminu rozprawy apelacyjnej. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dn. 19.10.2015 r. SR w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapł. w postęp. upomin. p-ko pozwanym. Pozwana wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyzn. na 22.06.2017 r. została odwołana, nowy termin rozpr. 30.11.2017 r. Nowy termin rozprawy został odwołany. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dniu 19.10.2015 r. Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyznaczona na 16.11.2017 r. W dniu 30.11.2017 został wydany wyrok zasądający. W dniu 30.01.2018 r. Spółka wniosła apelację. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dniu 9.08.2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto wydał nakaz zapł. w postęp. upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 19.08.2016 roku). 31.08.2016 r. złożono sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyznaczona na 19.03.2018 r. została odwołana. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	238,77	W dniu 23 listopada 2016r. Sąd Okręgowy w Poznaniu doręczył spółce pozew. W dniu 7 grudnia 2016 roku spółka wniosła odp. na pozew. W dn. 28.03.2017 r. Sąd uwzględnił powództwo. W dn. 25.05.2017 r. została złożona apelacja. 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.A.	Pozew o zapłatę	484,61	W dniu 28 października 2016 roku Sąd Okręgowy we Wrocławiu zasądził od pozwanych spółek kwotę 460.382,58 zł wraz z ustawowymi odsetkami a w pozostałym zakresie oddalił powództwo. 19 stycznia 2017 roku została złożona apelacja. W dn. 09.05.2017 r. Sąd oddalił apelację. Skarga kasacyjna złożona 09 września 2017 roku. Sprawa w toku.	Oddalenie wniosku o udzielenie zabezpieczenia, oddalenie powództwa
Unibet sp. z o.o. p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.	Pozew o zapłatę	816,74	Sąd zawiesił postępowanie z uwagi na brak osób uprawnionych do reprezentacji powódki. W dn. 05.06.2017 r. powódka wniosła o podjęcie zawieszonego postępowania. Sąd wznowił postępowanie.	Oddalenie powództwa

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

Waldemar Serafin p-ko "Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp. k.	Pozew o zapłatę	48,97	Sąd Rejonowy w Koszalinie wydał nakaz zapł. w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanej spółce. Pozwana wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sąd wydał post. w przedmiocie wezw. do udziału w sprawie w charakterze pozwanej spółki "Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp. k. Sąd zasądził od "Ósma Czerwona Torebka" całość kwoty. Po doręczeniu uzasadnienia Spółka zdecyduje co do dalszych kroków prawnych.	Oddalenie powództwa
Marek Sobczak p-ko „Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k.	Pozew o złożenie zastępczego oświadczenia woli	59,81	Pismem z dnia 16.08.2016 r. powód Marek Sobczak złożył pozew p-ko pozwanej spółce o wydanie zastępczego oświadczenia woli. Pozwana pismem z dnia 29.09.2016 r. złożyła odpowiedź na pozew. Rozprawa została wyznaczona na dzień 26.04.2018 r. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
GJS 23 sp. z o.o. sp.k. p-ko "Dziesiąta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	370,67	Pozwem z dnia 24.01.2017 r. powódka pozwała pozwaną o zapłatę kwoty 370.674,00 zł. W dniu 21.03.2017 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. Pozwana pismem z dnia 04.04.2017 r. wniosła zarzuty od nakazu zapłaty. W dniu 25.10.2017 roku zapadł wyrok w sprawie, pozwana wniosła apelację od wyroku sądu pierwszej instancji. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
GJS 23 sp. z o.o. sp.k. p-ko "Dziesiąta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	178,81	Postanowieniem z dnia 18.10.2017 r., Sąd Okręgowy w Poznaniu wyłączył z postępowania opisanego wyżej do odrębnej sprawy roszczenie powoda o zapłatę kwoty 178.810,05 zł. Pismem z dn. 22.12.2017 r. pozwana złożyła odpowiedź na pozew. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Waldemar Frańczak p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k	Pozew o zapłatę	188,63	W dniu 10.05.2017 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu doręczył pozwanej pozew o zapłatę kwoty 188.634,68 zł, wyznaczając pozwanej 14-dniowy termin na doręczenie odpowiedzi na pozew. Pozwana złożyła odpowiedź na pozew. Termin rozprawy 31.07.2018 r. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Platforma Dystrybucyjna Edu - Książka sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	243,27	Pismem z dnia 14.08.2017 r. powódka złożyła pozew o zapłatę przeciwko pozwanej spółce. W dniu 26.10.2017 r. pozwana złożyła odp. na pozew. W dniu 24.11.2017 r. Spółka nie wyraziła zgody na mediację. Pierwsza rozprawa wyznaczona na 09.07.2018 r. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

Katarzyna Kamińska, Monika Narożniak "Biuro Projektowe "Flow-on" spółka cywilna p-ko „Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	64,45	W dniu 22.11.2017 r. Sąd Rejonowy Poznań- Stare Miasto w Poznaniu, Wydział X Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanej spółce. W dn. 13.12.2017 r. został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
PGNiG Obrót Detaliczny sp. z o.o. p-ko "Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	199,47	W dniu 05.12.2017 r. Sąd Rejonowy Lublin - Zachów w Lublinie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. W dniu 22.12.2017 r. pozwana spółka wniosła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Małpka S.A. p-ko "Siódma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	1 044,01	W dniu 10.10.2017 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu, Wydział IX Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym p-ko pozwanej spółce. W dniu 27.10.2017 r. zostały złożone zarzuty od nakazu zapłaty. Postępowanie zostało zawieszone. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe "HETMAN" sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	101,79	W dniu 23.11.2017 r. Sąd Okręgowy w Bydgoszczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym. W dniu 12.12.2017 r. pozwana złożyła zarzuty od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Splata zobowiązań
Małpka S.A. p-ko "Siódma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	200,89	Małpka S.A. wystąpiła z powództwem do Sądu Okręgowego w Warszawie dotyczącym zwrotu kaucji z tytułu zawartych umów najmu. W dniu 12.03.2018 r. pozwana spółka ostatecznie złożyła odpowiedź na pozew. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa

40.2. 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 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

41. Aktywa warunkowe

Według stanu na dzień 27 kwietnia 2018 roku, łączna wartość istotnych (wartość przedmiotu sporu powyżej 40 tys. PLN) postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Czerwona Torebka wynosiła 2.353 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Czerwona Torebka.

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
"Druga - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A. p-ko Jerzy Zaborowski	Pozew o zapłatę	72,21	Wg wiedzy Spółki pozwany ma majątek pozwalający na zaspokojenie dochodzonych roszczeń. W ocenie spółki złożenie skargi kasacyjnej było uzasadnione. W dniu 11.08.2015 r. została złożona skarga kasacyjna. Skarga Spółki została uwzględniona przez Sąd Najwyższy. Rozprawa wyznaczona 27.04.2018 r. Sprawa w toku.	Wyegzekwowanie należności
"Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A. p-ko Szymon Kaczmarek	Pozew o zapłatę	90,09	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” sp.k. p-ko Skarb Państwa repr. przez Wójta Gminy Lipno	Skarga na decyzję SKO w Lesznie dot. renty planistycznej	414,69	Skarga została złożona w WSA w Poznaniu. Sprawa dotyczy ustalenia renty planistycznej związanej ze zbyciem nieruchomości w Lipnie. Wyrokiem z dnia 17.08.2016 r. skarga Spółki została oddalona. Złożona została skarga kasacyjna.	Uchylenie zaskarżonej decyzji
„Szósta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. p-ko Skarb Państwa repr. przez Wójta Gminy Lipno	Skarga na decyzję SKO w Lesznie dot. renty planistycznej	113,05	Skarga została złożona w WSA w Poznaniu. Sprawa dotyczy ustalenia renty planistycznej związanej ze zbyciem nieruchomości w Lipnie. Wyrokiem z dnia 29.09.2016 r. skarga Spółki została oddalona. Złożona została skarga kasacyjna.	Uchylenie zaskarżonej decyzji
„Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K.A. przeciwko Apteka Medyczna Sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	258,62	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 wierzycieli w dniu 26.03.2014 r. Sprawa w toku.	Wyegzekwowanie należności

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

„Szesnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K.A. przeciwko Apteka Medyczna sp. z o.o. w upadłości.	Pozew o zapłatę	66,77	Ogłoszona została upadłość pozwanej. W dniu 25.02.2013 r. spółka dokonała zgłoszenia wierzytelności. Sąd zatwierdził listę wierzycieli w dniu 26.03.2014 r. Sprawa w toku.	Wyegzekwowanie należności
„Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. p-ko Skarb Państwa rep. Przez Prezydenta Miasta Poznania	Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty rocznej z tyt. wieczystego użytkowania jest nieuzasadniona	697,14	"Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. skierowała do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Szczecinie wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty rocznej z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości w Poznaniu przy ul. Wołczyńskiej objęta zawiadomieniem Prezydenta Miasta Poznania jest nieuzasadniona z uwagi na nieskuteczność wypowiedzenia. Sprawa w toku.	Ustalenie za nieskuteczne wypowiedzenia opłaty rocznej z tyt. wieczystego użytkowania nieruchomości
„Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. p-ko Skarb Państwa rep. Przez Prezydenta Miasta Poznania	Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty rocznej z tyt. wieczystego użytkowania jest nieuzasadniona	56,69	"Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. skierowała do Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Szczecinie wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty rocznej z tytułu wieczystego użytkowania nieruchomości w Poznaniu przy ul. Wołczyńskiej objęta zawiadomieniem Prezydenta Miasta Poznania jest nieuzasadniona z uwagi na nieskuteczność wypowiedzenia. Sprawa w toku.	Ustalenie za nieskuteczne wypowiedzenia opłaty rocznej z tyt. wieczystego użytkowania nieruchomości
„Czerwona Torebka” S.A. p-ko LG Development Sp. z o.o.	O pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego	84,18	W dniu 17 stycznia 2017 r. Spółka złożyła pozew o pozbawienie wykonalności tytułów wykonawczych tj. wyroków Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydanych w sprawach IX GC 1989/16 i IX GC 2630/16. Sąd Okręgowy w Poznaniu udzielił Spółce zabezpieczenia poprzez zawieszenie postępowań egzekucyjnych zmierzających do wyegzekwowania powyższych należności. Sprawa w toku.	Uwzględnienie powództwa
„Trzecia - Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. p-ko LG Development Sp. z o.o.	Pozew o ustalenie	500,00	W dniu 13 czerwca 2016 r. Trzecia CT SA sp k. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o ustalenie, iż wygaś obowiązek zwrotu kwoty wynagrodzenia za pośrednictwo. W dniu 28.03.2017 r. sąd uwzględnił powództwo i orzekł o wygaśnięciu obowiązku zwrotu kwoty wynagrodzenia za pośrednictwo. Wyrok nieprawomocny. Pozwany złożył apelację. Sąd Apelacyjny w Poznaniu zmienił zaskarżony wyrok w ten sposób, że powództwo oddalił i zasądził od powódki na rzecz pozwanej zwrot kosztów w postępowaniu apelacyjnym. Złożony został wniosek o doreczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Po doręczeniu pełnomocnikowi wyroku z uzasadnieniem rozważona zostanie celowość sporządzenia i złożenia skargi kasacyjnej.	Uznanie powództwa

42. 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 2017 i 31 grudnia 2016 roku:

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	-	290	-	-	179	-
Świtalski & Synowie sp. z o.o.	2	-	-	-	-	-
Pierwsza-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Pierwsza - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	2	-	-	682
Druga-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	1	-	-	77	-
Trzecia-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Trzecia - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Czwarta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Czwarta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Piąta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Piąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Szósta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Szósta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Siódma-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Siódma - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Ósma-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Ósma- Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Dziewiąta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziewiąta- Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	1	-	-	251
Dziesiąta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta- Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	3 386	-	1 530	4 285
Jedenasta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Jedenasta- Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	-	-	-
Razem	24	291	3 389	-	1 786	5 218

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Podmiot	Dane za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 (badane)					
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	-	720	4	232 662	302	-
Świtalski & Synowie sp. z o.o.	2	-	-	1	-	-
Pierwsza-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Pierwsza - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	2	-	-
Druga-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	24	-	2	-	28	-
Trzecia-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Trzecia - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	2	-	-
Czwarta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Czwarta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	1	-	-
Piąta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Piąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	2	-	-
Szósta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Szósta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	2	-	-
Siódma-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Siódma - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	2	-	-
Ósma-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Ósma - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	2	-	-
Dziewiąta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziewiąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	55	1	-	-
Dziesiąta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	512	1	-	11 968
Jedenasta-Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Jedenasta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)	2	-	-	1 079	-	-
Razem	46	720	573	233 757	330	11 968

42.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Grupą a jednostką dominującą całej Grupy – Świtalski FIZ.

42.2. Transakcje przeprowadzone na warunkach rynkowych z podmiotami powiązanymi

W 2017 roku Grupa Czerwona Torebka przeprowadziła transakcje z jednostkami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż do Pierwsza -, Druga -, Trzecia -, Czwarta -, Piąta -, Szósta -, Siódma -, Ósma -, Dziewiąta -, Dziesiąta -, Jedenasta – Sowiniec Group sp. z o.o. s.k.a (dawniej Pierwsza -, Druga -, Trzecia -, Czwarta -, Piąta -, Szósta -, Siódma -, Ósma -, Dziewiąta -, Dziesiąta -, Jedenasta – Świtalski & Synowie sp. z o.o. s.k.a)

Umowa o wynajem powierzchni biurowej.

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

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Druga – Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Druga Świtalski & Synowie sp. z o.o. s.k.a)

Umowa najmu środka transportu.

Wystawione weksle na rzecz:

Pierwsza – Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)

Dziewiąta – Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)

Dziesiąta – Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA)

W 2016 roku Grupa Czerwona Torebka przeprowadziła transakcje z jednostkami powiązanymi z tytułu:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Sprzedaż na rzecz Ósma – 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

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

Najem powierzchni biurowej Poznań Taczaka

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

Sprzedaż środka transportu.

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

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia

Wystawione weksle na rzecz:

Dziesiąta – Świtalski & Synowie Sp. z o.o. SKA

42.3. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy**42.3.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy**

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	195	211
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	248
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	195	459

42.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) jednostka dominująca	-	-
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) jednostek zależnych	-	277
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Razem	-	277

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (Grant Thornton Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością S.K) wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych i rocznego sprawozdania skonsolidowanego	206	243
Przegląd sprawozdań śródrocznych	39	39
Suma	245	282

44. 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.

44.1. 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 2017 roku				
Lokaty	+1%	-	-2%	-
Kredyty	+1%	(306)	-2%	612
Obligacje	+1%	(69)	-2%	137
Leasingi	+1%	(4)	-2%	9
Netto		(379)		758
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku				
Lokaty	+1%	-	-2%	-
Kredyty	+1%	(378)	-2%	755
Obligacje	+1%	(92)	-2%	185
Leasingi	+1%	(10)	-2%	19
Netto		(480)		959

44.2. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów jest związane z zejściem 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.

44.3. 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 minimalizowane.

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.

44.4. 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 2017 roku oraz okres porównawczy według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Na dzień 31 grudnia 2017	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	-	23 665	2 761	1 072	3 099	30 597
Leasing finansowy	-	397	52	-	-	449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	7 306	-	-	-	7 306
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	3 839	1 903	63 681	69 423
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	3 700	3 167	-	-	6 867
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	498	139	-	-	637
Pozostałe zobowiązania	-	3 999	46	-	-	4 045
Razem	-	39 565	10 004	2 975	66 780	119 324

Na dzień 31 grudnia 2016	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	-	26 471	3 285	1 511	6 502	37 769
Leasing finansowy	-	515	459	-	-	974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	7 525	-	-	-	7 525
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	1 218	-	12 501	-	13 719
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	2 520	6 719	-	-	9 239
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	926	226	4	-	1 156
Pozostałe zobowiązania	-	1 851	441	-	-	2 292
Razem	-	41 026	11 130	14 016	6 502	72 674

Spółka nie wykazała pożyczki otrzymanej od MLP Group w kategorii zobowiązania „na żądanie” z uwagi na prowadzone rozmowy dotyczące renegotjowania warunków przedmiotowej pożyczki. W ocenie Spółki końcowe ustalenia w tej kwestii nie będą miały wpływu na pogorszenie się sytuacji płynnościowej Spółki.

44.5. 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 Grupa nie identyfikuje ryzyka walutowego w związku z tym, że nie zawiera istotnych transakcji walutowych.

45. Instrumenty finansowe

45.1. 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.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Kategoria	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
	zgodnie	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
	z MSR 39	2017	2016	2017	2016
		(badane)	(badane)	(badane)	(badane)
Aktywa finansowe					
Należności długoterminowe	PiN	11 142	270 054	11 142	270 054
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	6 428	8 211	6 428	8 211
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem pożyczek i instrumentów zabezpieczających)	WwWGpWF	527	4 573	527	4 573
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	133	687	133	687
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	PZFwgZK	30 597	37 769	30 597	37 769
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	6 932	11 298	6 932	11 298
- pozostałe krótkoterminowe	PZFwgZK	23 665	26 471	23 665	26 471
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		449	974	449	974
- długoterminowe		52	459	52	459
- krótkoterminowe		397	515	397	515
Kaucje od najemców	PZFwgZK	637	1 156	637	1 156
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	7 306	7 525	7 306	7 525
Pozostałe zobowiązania, rezerwy oraz wpłacone depozyty	PZFwgZK	19 672	3 714	19 672	3 714
Papiery dłużne, w tym:	PZFwgZK	6 867	9 239	6 867	9 239
- długoterminowe obligacje kuponowe	PZFwgZK	3 167	6 719	3 167	6 719
- krótkoterminowe obligacje kuponowe	PZFwgZK	3 700	2 520	3 700	2 520

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 2017 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.

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

Wartości ujęte w rachunku wyników

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Aktywa finansowe/Przychody finansowe			
Odsetki od pożyczek udzielonych	PiN	-	-
Odsetki od lokat środków pieniężnych	WwWGpWF	31	7
Odsetki z tytułu odroczonej płatności należności	PiN	978	11 722
Odsetki pozostałe	WwWGpWF	55	36
Zobowiązania finansowe/Koszty finansowe			
Odsetki kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(1 564)	(2 117)
Zapłacone prowizje bankowe	PZFwgZK	(84)	(147)
Odsetki z tytułu odroczonej płatności zobowiązań	PZFwgZK	(800)	(941)
Zapłacone odsetki leasingowe	Wył.	(54)	(77)
Odsetki od papierów dłużnych	PZFwgZK	(699)	(919)

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wył. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

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 2017 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.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

45.3. 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.

31 grudnia 2017

Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	397	52	-	-	-	-	449
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	3 700	3 167	-	-	-	-	6 867
Kredyty i pożyczki:							
Pożyczka otrzymana MLP Group S.A - 03	22 945	-	-	-	-	-	22 945
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 01	218	1 328	-	-	-	-	1 546
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 05	48	468	-	-	-	-	516
Rozliczenie karty kredytowej	102	-	-	-	-	-	102
Kredyty w rachunkach bieżących	6	-	-	-	-	-	6
Kredyt rewolwingowy Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	-	-	-	-	-	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. Kredyt - Białogard - 08	65	82	88	95	102	572	1 004
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	-	-	-	-	-	-	-
mBank Hipoteczny - 13	35	134	140	147	154	965	1 575
Alior kredyt - Szczecin Kolorowych Domów - 15	120	116	122	128	134	779	1 399
Alior kredyt - Wrocław - 15	126	138	145	152	160	783	1 504
Alior kredyt - Luban - 15	-	-	-	-	-	-	-
Suma kredyty i pożyczki	23 665	2 266	495	522	550	3 099	30 597
SUMA CAŁKOWITA	27 762	5 485	495	522	550	3 099	37 913

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2016							
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	515	396	63	-	-	-	974
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	2 520	3 553	3 166	-	-	-	9 239
Kredyty i pożyczki:							
Pożyczka otrzymana MLP Group S.A - 03	22 229	-	-	-	-	-	22 229
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 01	120	-	1 425	-	-	-	1 545
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 02.11.2016 - 01	2 500	-	-	-	-	-	2 500
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 05	15	-	500	-	-	-	515
Rozliczenie karty kredytowej	98	-	-	-	-	-	98
Kredyty w rachunkach bieżących	3	-	-	-	-	-	3
Kredyt rewalwingowy Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	1 000	-	-	-	-	-	1 000
Raiffeisen Bank Polska S.A. Kredyt - Białogard - 08	71	77	83	89	95	1 060	1 475
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	60	65	69	74	79	826	1 173
mBank Hipoteczny - 13	72	183	192	202	212	1 975	2 836
Alior kredyt - Szczecin Kolorowych Domów - 15	105	111	116	122	128	922	1 504
Alior kredyt - Wrocław - 15	109	132	138	145	152	937	1 613
Alior kredyt - Luban - 15	89	95	99	104	109	782	1 278
						-	
Suma kredyty i pożyczki	26 471	663	2 622	736	775	6 502	37 769
SUMA CAŁKOWITA	29 506	4 612	5 851	736	775	6 502	47 982

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

45.4. Zabezpieczenia

Grupa Czerwona Torebka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

46. 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 2017 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

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30 597	37 769
Dłużne papiery wartościowe	6 867	9 239
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz poz. zobowiązania długoterminowe	7 351	7 965
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	449	974
Kaucje od najemców i wpłacone depozyty	720	1 166
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	85 180	41 724
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(133)	(687)
Zadłużenie netto	131 031	98 150
Kapitał własny	209 896	442 608
Kapitał i zadłużenie netto	340 927	540 758
Wskaźnik dźwigni	0,38	0,18

47. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Czerwona Torebka w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Zarząd	2	2
Zarząd jednostek z Grupy	-	1
Administracja	16	24
Dział sprzedaży	-	-
Dział zakupów	-	2
Pion logistyki	-	6
Pozostali	1	36
Razem	19	71

48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. (dalej „Spółka”), informuje o otrzymaniu w dniu 2 stycznia 2018 roku od Enaville Investments S.A. z siedzibą w Poznaniu (dalej „EI”) zawiadomienia na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 69 ust. 2 pkt 1 lit a), w związku z art. 69 ust. 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Powołanym wyżej zawiadomieniem EI poinformował Spółkę, iż w dniu 29 grudnia 2017 roku, zbyła wszystkie posiadane akcje Spółki, tj. 12.138.439 akcji, stanowiących 16,18% w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów, na rzecz Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie.

EI wyjaśniła ponadto, że wskazany fundusz, który nabył od niej akcje Spółki, jest jego jedynym akcjonariuszem.

Z treści zawiadomienia skierowanego do Spółki przez EI wynika, że po dokonanej sprzedaży akcji EI nie posiada już żadnych innych akcji Spółki. EI wskazało nadto, że nie posiada podmiotów zależnych. EI podało, że nie zawarło umowy z osobą trzecią, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu z akcji Spółki.

Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. (dalej „Emitent”) otrzymał w dniu 18 kwietnia 2018 r. zawiadomienia, o dokonaniu w dniu 17 kwietnia 2018r. transakcji sprzedaży akcji Emitenta.

1. Spółka Pierwsza – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 6.125.000 (słownie: sześć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 8,16% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
2. Spółka Trzecia – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 3.341.188 (słownie: trzy miliony trzysta czterdzieści jeden tysięcy sto osiemdziesiąt osiem) akcji Emitenta, stanowiących 4,45% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
3. Spółka Czwarta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 2.530.000 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 3,37% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
4. Spółka Piąta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 2.530.000 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 3,37% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;

5. Spółka Szósta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 2.530.000 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 3,37% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
6. Spółka Siódma – Sowiniec Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 8.705.000 (słownie: osiem milionów siedemset pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 11,60% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
7. Spółka Ósma – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 8.705.000 (słownie: osiem milionów siedemset pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 11,60% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;

W wyniku sprzedaży ww. akcji Emitenta spółki Pierwsza – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Trzecia – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Czwarta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Piąta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., Szósta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną, Siódma - Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., oraz Ósma – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A., które wspólnie posiadały 34.466.188 akcji Emitenta, przestały być akcjonariuszami Emitenta.

Wszystkie ww. akcje Emitenta należące do wskazanych spółek sprzedane zostały na rzecz jednego podmiotu tj. Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, z siedzibą w Warszawie, Polska, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział

Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 329 (zwanego dalej „Funduszem”), na podstawie umów sprzedaży z dnia 17 kwietnia 2018 roku, przy czym sprzedaż akcji Emitenta przeprowadzona została za pośrednictwem domu maklerskiego na podstawie zawartej z domem maklerskim umowy o świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (w tysiącach PLN)

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Maciej Szturemski	27 kwiecień 2018	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	27 kwiecień 2018	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Głównego Księgowego
Sylvia Mazurkiewicz

