

**GRUPA
„CZERWONA TOREBKA” S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



czzerwona torebka

Poznań, 20 marca 2017 r.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (ŁĄCZNIE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ)	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. INFORMACJE OGÓLNE	13
2. SKŁAD GRUPY CZERWONA TOREBKA	14
3. SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
5. PROFESJONALNY OSĄD, ZAŁOŻENIA I SZACUNKI ZARZĄDU	15
5.1. ZAŁOŻENIE DOTYCZĄCE DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	15
5.2. POZOSTAŁE OSZACOWANIA I OSĄDY ZARZĄDU	16
5.3. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	17
5.4. ZMIANA SZACUNKÓW	19
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	19
6.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	21
6.2. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	21
6.3. ZMIANA DOTYCHCZAS STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	21
7. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE	25
8. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	27
8.1. ZASADY KONSOLIDACJI	27
8.2. WYCENA DO WARTOŚCI GODZIWEJ	28
8.3. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	29
8.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	29
8.5. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	30
8.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31
8.6.1. Wartość firmy	33
8.7. LEASING	34
8.8. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	34
8.9. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	35
8.10. AKTYWA FINANSOWE	35
8.11. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	36
8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	37
8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	37
8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	37
8.12. ZAPASY	37

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

8.13.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	38
8.14.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	38
8.15.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	38
8.16.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	38
8.17.	REZERWY	39
8.18.	ODPRAWY EMERYTALNE	40
8.19.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI	40
8.20.	TRANSAKCJE ROZLICZANE W INSTRUMENTACH KAPITAŁOWYCH	40
8.21.	PRZYCHODY I KOSZTY	41
8.21.1.	Sprzedaż towarów i produktów	41
8.21.2.	Świadczenie usług	41
8.21.3.	Długoterminowe umowy o usługi budowlane Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.	
8.21.4.	Odsetki	42
8.21.5.	Dywidendy	42
8.21.6.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	42
8.22.	PODATKI	42
8.22.1.	Podatek bieżący	42
8.22.2.	Podatek odroczony	42
8.22.3.	Podatek od towarów i usług	43
8.23.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	43
9.	UTRATA KONTROLI NAD JEDNOSTKAMI ZALEŻNYMI	44
10.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	44
11.	SEGMENTY OPERACYJNE	48
12.	PRZYCHODY I KOSZTY	52
12.1.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	52
12.2.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	52
12.3.	PRZYCHODY FINANSOWE	53
12.4.	KOSZTY FINANSOWE	53
12.5.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	54
12.6.	KOSZTY AMORTYZACJI I ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W ZYSKU LUB STRACIE	54
12.7.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	55
13.	PODATEK DOCHODOWY	55
13.1.	OBCIĄŻENIE PODATKOWE	55
13.2.	ODROZCHONNY PODATEK DOCHODOWY	56
14.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	57
15.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	58
16.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	59
17.	LEASING	62
17.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA	62
17.2.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA	62
17.3.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	63
17.4.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU	63
18.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	64

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

19.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	66
20.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	68
21.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	69
22.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK I NABYCIA UDZIAŁÓW NIEKONTROLUJĄCYCH	69
23.	UDZIAŁ WE WSPÓLNYM PRZEDSIĘWZIĘCIU	69
24.	AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA.....	69
25.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	69
26.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	69
26.1.	ŚWIADCZENIA EMERYTALNE ORAZ INNE ŚWIADCZENIA PO OKRESIE ZATRUDNIENIA.....	69
27.	ZAPASY	70
28.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	71
29.	INNE AKTYWA	72
30.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	72
30.1.	STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	72
30.2.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	73
31.	DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	73
32.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁ ZAPASOWY	74
32.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	74
32.1.1.	<i>Wartość nominalna akcji.....</i>	<i>75</i>
32.1.2.	<i>Prawa akcjonariuszy</i>	<i>75</i>
32.1.3.	<i>Akcjonariusze o znaczącym udziale</i>	<i>75</i>
32.1.4.	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>75</i>
32.1.5.	<i>Akcje własne</i>	<i>Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.</i>
33.	NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY ORAZ OGRANICZENIA W WYPŁACIE DYWIDENDY	76
34.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI.....	77
35.	KAUCJE OD NAJEMCÓW DŁUGOTERMINOWE	81
36.	REZERWY	81
37.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	81
38.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	82
38.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG , KREDYTÓW, POŻYCZEK I LEASINGÓW	82
38.2.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	82
39.	KAUCJE OD NAJEMCÓW KRÓTKOTERMINOWE	83
40.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	83
40.1.	SPRAWY SĄDOWE	85

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

40.2.	ROZLICZENIA PODATKOWE	89
41.	AKTYWA WARUNKOWE	90
42.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	92
42.1.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA CAŁEJ GRUPY.....	93
42.2.	TRANSAKCJE PRZEPROWADZONE NA WARUNKACH RYNKOWYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	93
42.3.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ GRUPY	94
42.3.1.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy</i>	<i>94</i>
42.3.2.	<i>Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej</i>	<i>94</i>
43.	INFORMACJE O WYNAGRODZENIU BIEGŁEGO REWIDENTA LUB PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	94
44.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	95
44.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	95
44.2.	RYZYSKO CEN TOWARÓW	96
44.3.	RYZYSKO KREDYTOWE.....	96
44.4.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	96
44.5.	RYZYSKO WALUTOWE	97
45.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	97
45.1.	WARTOŚCI GODZIWE POSZCZEGÓLNYCH KLAS INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	97
45.2.	POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	99
45.3.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	100
45.4.	ZABEZPIECZENIA	102
46.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	102
47.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA	103
48.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	103

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

		Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
	Nota	(badane)	(badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		47 001	65 596
Przychody ze sprzedaży towarów	11	-	3
Przychody ze sprzedaży zapasów	11	33 560	36 481
Przychody z wynajmu	11	8 612	25 701
Przychody z pośrednictwa	11	4 829	3 411
Koszty własne sprzedaży		(41 227)	(47 743)
Koszty sprzedaży towarów	12.5	-	(729)
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	12.5	(33 271)	(28 627)
Koszty własne usług wynajmu	12.5	(4 121)	(14 552)
Koszty własne usług pośrednictwa	12.5	(3 835)	(3 835)
Odwrocenie (dokonanie) odpisu na zapasy	27	-	467
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		5 774	18 320
Koszty sprzedaży	12.5	(3 981)	(8 922)
Koszty ogólnego zarządu	12.5	(8 548)	(18 147)
Koszty handlowe	12.5	(127)	(853)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(6 882)	(9 602)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	18	(9 699)	(23 066)
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego		7 483	13 083
Zysk (strata) z wyceny zapasów	27	(8 723)	(3 936)
Pozostałe przychody operacyjne	12.1	13 553	2 730
Pozostałe koszty operacyjne	12.2	(106 550)	(22 841)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(110 818)	(43 632)
Przychody finansowe	12.3	20 461	2 205
Koszty finansowe	12.4	(8 285)	(21 521)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(98 642)	(62 948)
Podatek dochodowy	13	(1 055)	(9 021)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(99 697)	(71 969)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	10	(16 819)	801
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(116 516)	(71 168)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

	Notą	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		(116 516)	(71 168)
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		-	-
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych			
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		-	-
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń		-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód za okres		(116 516)	(71 168)

Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(116 516)	(71 168)
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(1,55)	(0,95)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(1,33)	(0,96)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(1,55)	(0,95)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		(1,33)	(0,96)

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku

<i>Aktywa</i>	Nota	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		537 381	297 041
Nieruchomości inwestycyjne	18	216 405	237 742
Nieruchomości inwestycyjne w budowie		-	-
Wartości niematerialne	19	32 671	34 262
Rzeczowe aktywa trwałe	16	7 253	8 745
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych		-	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	25	4 563	7 151
Należności długoterminowe	20	270 054	102
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		6 435	9 039
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	6 052	9 030
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		383	9
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		38 910	416 137
Zapasy	27	27 942	51 247
Należności z tytułu dostaw i usług	28	2 515	352 508
Należności z tytułu podatku VAT	28	1 725	1 152
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		10	66
Inne aktywa		335	86
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	30.1	687	1 750
Pozostałe należności krótkoterminowe	28	5 696	9 328
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	24	-	1 499
Grupa aktywów związanych z działalnością zaniechaną	10	23 806	39 517
Aktywa razem		600 097	754 194

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2016 roku cd.

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Kapitał własny		442 607	549 187
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki		442 607	549 187
Kapitał podstawowy	32.1	15 005	15 005
Kapitał zapasowy	32.1.4	497 182	674 124
Akcje/udziały własne	32.1.5	(27 797)	(37 733)
Kapitał z wyceny transakcji zabezpieczających		-	-
Należne wpłaty na poczet kapitału		-	-
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(41 783)	(102 209)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		74 733	(31 041)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(116 516)	(71 168)
Zobowiązania		98 838	142 669
Zobowiązania długoterminowe		52 267	77 408
Długoterminowe kredyty i pożyczki	34.	11 298	37 210
Dłużne papiery wartościowe	31.	6 719	-
Kaucje od najemców	35.	230	886
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	459	701
Pozostałe zobowiązania finansowe	38.2	11 323	12 698
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.2	20 948	23 562
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	26.1	37	38
Pozostałe rezerwy długoterminowe	36	812	696
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	37	441	1 617
Zobowiązania krótkoterminowe		46 571	65 261
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	34	26 471	27 958
Dłużne papiery wartościowe	31	2 520	14 762
Kaucje od najemców	39	926	1 274
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	38.1	7 525	13 227
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	515	620
Pozostałe zobowiązania finansowe		647	285
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	38.2	4 996	3 227
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	38.2	400	270
Pozostałe zobowiązania podatkowe	38.2	147	312
Rezerwy krótkoterminowe	36	563	3
Depozyty wpłacone przez klientów		10	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	38.2	1 851	3 323
Zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	24	-	823
Grupa zobowiązań związanych z działalnością zaniechaną	10	58 652	61 515
Pasywa razem		600 097	754 194

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 2016 roku

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto z działalności kontynuowanej	(98 642)	(62 947)
Zysk / (strata) brutto z działalności zaniechanej	(16 819)	801
Korekty o pozycje	36 378	(94 455)
(Zysk) / Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	18 (1 343)	(13 083)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji nieruchomości inwestycyjnych	14 809	23 066
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	(4 127)	18 746
(Zysk) / Strata z przeszacowania zapasów	27 8 723	691
Zysk (strata) ze sprzedaży Spółek DER S.A. oraz Małpka S.A.	-	(132 584)
Amortyzacja	12.6 1 871	10 332
Przychody z tytułu odsetek	(43)	(219)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	-	-
Koszty z tytułu różnic kursowych	5 018	8 429
Korekta wyceny akcji własnych	9 936	101
Korekta wyniku na sprzedaży związana z wyceną akcji Spółki do wartości godziwej	-	(9 936)
Odpis z tytułu utraty wartości oprogramowania komputerowego	1 534	-
Korekty kapitału obrotowego	105 904	67 897
Zmiana stanu rezerw	36 15 102	1 090
Zmiana stanu zapasów	27, 30.2 14 582	57 832
Zmiana stanu należności	20, 28 80 320	19 742
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 2 091	(5 940)
Zmiana stanu innych aktywów	(6 191)	(4 826)
Podatek dochodowy zapłacony	(926)	(572)
Zmiana stanu sald kaucji najemców i depozytów	(995)	(3 082)
Odpis aktualizujący należności wekslowe od spółki DER S.A.	-	13 193
Odpis z tytułu aktualizacji wartości nieruchomości inwestycyjnych DER S.A.	-	21 116
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości rz. aktywów trwałych	-	10 805
Inne korekty	(387)	18
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 513	(47 226)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wydatki na ukończone nieruchomości inwestycyjne	-	(98)
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	-
Wydatki na prace rozwojowe	-	-
Wydatki na środki trwałe	(6)	(10 861)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	27 540	35 158
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5 661	4 607
Wpływy z tytułu nabycia jednostek gospodarczych	-	-
Wpłata na poczet udziałów w spółce Syngrapha	(5)	-
Sprzedaż udziałów w spółce Syngrapha	5	-
Wpływy z aktywów finansowych (pozostałe jednostki)	-	1 499
Odsetki otrzymane	43	124
Wydatki na aktywa inwestycyjne	(11)	-
w jednostkach pozostałych (depozyty)	(11)	-
w jednostkach powiązanych (weksle)	-	-
Rozliczenie utraty kontroli nad środkami pieniężnymi DER S.A., Małpka S.A.	-	(6 077)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	33 227	24 353

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH****za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku cd.**

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	4 670	57 079
Spląty kredytów i pożyczek	(40 409)	(47 734)
Wydatki z tytułu emisji obligacji	(6 443)	(1 013)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksli)	988	13 085
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 193)	(3 864)
Wydatki z tytułu dłużnych papierów wartościowych	(3 926)	-
Wydatek związany z nabyciem akcji własnych CT SA przez Enaville	(8 359)	(103)
Odsetki zapłacone	(4 099)	(6 579)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(58 771)	10 871
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 031)	(12 002)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(1 031)	(12 002)
Środki pieniężne na początek okresu	1 890	13 892
Środki pieniężne na koniec okresu	859	1 890
*w tym środki pieniężne z działalności zaniechanej	172	140

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku**

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2015 roku (badane)	15 005	731 364	-	(88 281)	658 088
Rozliczenie wyniku 2014 jednostki dominującej	-	(57 240)	-	57 240	-
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-	-	-	(71 168)	(71 168)
Sprzedaż akcji spółki dominującej na rzecz spółki zależnej	-	-	(37 733)	-	(37 733)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)	15 005	674 124	(37 733)	(102 209)	549 187
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	-
Korekta wyceny akcji własnych	-	-	9 936	-	9 936
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-	-	-	(116 516)	(116 516)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	15 005	497 182	(27 797)	(41 783)	442 607

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 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300709350.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy Czerwona Torebka jest:

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

Handel detaliczny – obejmujący na dzień 31.12.2016 roku tylko działalność handel e-commerce spółki „Magus” SA w upadłości układowej. Spółka Magus złożyła w grudniu 2015 roku wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, na podstawie którego Sąd Rejonowy Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych wydał w dniu 30 maja 2016 postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Czerwona Torebka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 33.1.3). Głównym akcjonariuszem Czerwona Torebka S.A. – jednostki dominującej Grupy jest Pan Mariusz Świtalski posiadający bezpośrednio i pośrednio 36 341 188 akcji Spółki "Czerwona Torebka" S.A. stanowiących 48,44% jej kapitału zakładowego odpowiadających 48,44% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Drugim znaczącym akcjonariuszem jest Pan Mateusz Świtalski, który posiada 21 786 991 akcji, stanowiących 29,04% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 27 kwietnia 2016 roku Zarząd spółki "Czerwona Torebka" S.A. podjął uchwałę, na podstawie której zatwierdzone zostało rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej o model działania polegający na wdrożeniu projektu z zakresu biznesów typu "FinTech". W celu realizacji projektu powołana została nowa spółka, "Syngrapha" spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, w której 100% udziałów objęła spółka Czerwona Torebka S.A. Z uwagi na to, iż rosnąca konkurencja na rynku FinTech powoduje zwiększenie zapotrzebowania na środki finansowe niezbędne do realizacji projektów w tym segmencie, Zarząd Czerwona Torebka S.A. biorąc pod uwagę możliwości inwestycyjne Grupy podjął decyzję o wstrzymaniu planowanej działalności - sprzedając w dniu 14 czerwca 2016 roku całość udziałów w Syngrapha sp. z o.o.

W związku z planem restrukturyzacyjnym Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.) wynik na działalności tej spółki zaklasyfikowano do działalności zaniechanej zgodnie z zapisami MSSF 5 w związku z czym dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przekształcone tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej, dane finansowe Magus S.A. na

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

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 2016 roku w skład Grupy Czerwona Torebka wchodzi Czerwona Torebka S.A. oraz następujące jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale
„Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Druga - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Trzecia - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czwarta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Wynajem i dzierżawa	100%
„Piąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Szósta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Siódma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Ósma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Jedenasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwunasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Trzynasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czternasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.	Poznań	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%

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Enaville Investments S.A.	Poznań	Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	100%
Czerwona Torebka Sp. z o.o.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.)	Poznań	Usługi typu e-commerce	100%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec	Warszawa	Działalność holdingowa	100%

Na dzień 31 grudnia 2016 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 2016 roku wchodził:

Maciej Szturemski – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2016 roku.

5. Profesjonalny osąd, założenia i szacunki Zarządu

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

5.1. Założenie dotyczące działalności zaniechanej

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 27 listopada 2015 r. spółka Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) prowadząca sklep internetowy pod domeną merlin.pl zajmujący się sprzedażą m.in. książek, filmów oraz gier na różnych nośnikach danych zawarła umowę współpracy z Topmall sp. z o.o., na mocy której wydzierżawiła i udzieliła Topmall sp. z o.o. wyłącznej licencji do aktywów które do dnia podpisania umowy wykorzystywała do prowadzenia własnego sklepu internetowego, w celu prowadzenia przy pomocy tych aktywów przez Topmall sp. z o.o. jego własnego sklepu oraz udzieliła Topmall sp. z o.o. prawa pierwokupu tych aktywów (o ile Topmall sp. z o.o. wykaże nimi zainteresowanie po upływie okresu dzierżawy i licencji). Jednocześnie w grudniu 2015 roku spółka Magus S.A. złożyła do Sądu Rejonowego w Poznaniu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. W świetle obu przedstawionych okoliczności spółka Magus S.A. zaprzestała prowadzenia działalności w dotychczasowym zakresie (handel e-commerce – sprzedaż za pośrednictwem sklepu internetowego) na rzecz dzierżawy znaku towarowego „merlin.pl”. W związku z tym w ramach majątku spółki Magus

S.A. wyodrębniło aktywa w postaci znaku towarowego, które w kolejnych okresach stanowią mają źródło przychodów spółki i zaklasyfikowano je do działalności kontynuowanej. Pozostałą część aktywów Magus S.A. (przede wszystkim w postaci niezabudowanych nieruchomości położonych w pobliżu Leszna w miejscowościach Gronówko i Wyciążkowo), których upłynnienie ma stanowić źródło środków pieniężnych na zaspokojenie wierzycieli (na warunkach określonych w układzie) przypisano do działalności zaniechanej. W ocenie Spółki powyższa kwalifikacja znajduje uzasadnienie w zapisach MSSF 5.

5.2. Pozostałe oszacowania i osądy Zarządu

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

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

a także na oczekiwane przyszłe wpływy pieniężne i stopę wzrostu przyjętą przy ekstrapolacji wyników.

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

Klasyfikacja majątku

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

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

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

Operacyjne Umowy najmu – Grupa Czerwona Torebka jako wynajmujący

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

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

Podatki

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

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

Rozpoznanie przychodów

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

5.3. Niepewność szacunków

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

Jako wartość godziwa przyjmowana jest kwota spełniająca dwa warunki:

- odpowiada cenie po jakiej Spółka byłaby skłonna zbyć 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 2016 oraz 31 grudnia 2015 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 Rzecznawców (TEGoVA) jako „metoda określania wartości nieruchomości posiadającej potencjał do budowy, odbudowy lub przebudowy”. Oszacowany całkowity koszt prac, wliczając prowizje i inne powiązane wydatki, z uwzględnieniem stopy procentowej, ryzykiem i zyskiem wykonawcy odliczany jest z wartości brutto zakończonego projektu. Powstała w ten sposób liczba jest wówczas dopasowywana do daty wyceny w celu otrzymania wartości rezydualnej.

Stawki amortyzacyjne

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

5.4. Zmiana szacunków

W bieżącym okresie nie nastąpiła zmiana metod określania szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, założenie kontynuacji działalności

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

W 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:

- 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.

Biorąc pod uwagę wpływ opisanej Transakcji na przyszłe przepływy pieniężne Grupy, w tym w szczególności powstanie należności z tytułu zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka S.A., Zarząd Spółki, w oparciu o wiedzę posiadaną na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego oraz wyceny sporządzone przez niezależnego rzeczoznawcę, podjął decyzję o dokonaniu aktualizacji wartości wspomnianej należności poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Na bazie rozważań będących u podstawy przeprowadzonego testu na utratę wartości należności za akcje Małpka S.A. Zarząd Spółki podjął decyzję o przekwalifikowaniu jej z krótkoterminowej na długoterminową. 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. Szczegóły dotyczące odpisu i przeklasyfikowania przedmiotowej należności opisano w nocie 20.

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

Powyższe porozumienie (określające na jakich zasadach Magus S.A. może zbywać nieruchomości na których ustanowione zostało zabezpieczenie hipoteczne) ma istotny wpływ na sprawowanie kontroli nad procesem realizacji spłaty zaciągniętego kredytu przez Magus S.A. w upadłości układowej biorąc pod uwagę rozpoczęty proces restrukturyzacji tej spółki. Kluczową kwestią jest również zadeklarowana przez Alior Bank S.A. gotowość do wyrażenia zgody na zwolnienie części środków ze sprzedaży nieruchomości, stanowiących zabezpieczenie hipoteczne przyznanego limitu wierzytelności, na pokrycie kosztów postępowania układowego oraz na potrzeby spłaty wierzytelności przysługujących innym wierzycielom. Niezwłocznie po zawarciu wskazanego porozumienia Magus S.A. przystąpił do działań mających na celu zbycie (za wiedzą i zgodą Alior Bank S.A. i Tymczasowego Nadzorca Sądowego) nieruchomości. W dniu 25 kwietnia 2016 r. zbyte zostały nieruchomości rolne, a pozyskane dzięki temu środki w kwocie rzędu 7 mln PLN, zgodnie z porozumieniem, przeznaczone zostały w odpowiedniej części na spłatę zobowiązania wobec Alior Bank S.A. i zaspokojenie kosztów postępowania układowego i bieżącej działalności spółki. Dzięki tym transakcjom harmonogram spłat ustalony na 2016 r. został w całości wypełniony. Bieżące finansowanie działalności Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.) zapewniają również wpływy z zawartej w dniu 27 listopada 2015 r. umowy współpracy z Topmall sp. z o.o., której przedmiotem jest udostępnienie przez Magus S.A. na rzecz Topmall znaku internetowego merlin.pl w celu prowadzenia przez Topmall sp. z o.o. własnego sklepu internetowego pod domeną internetową merlin.pl (uruchomienie sklepu nastąpiło zgodnie z założeniami w dniu 3 marca 2016 r.). Przyjęty przez Magus S.A. plan restrukturyzacji i spłaty wierzycieli spotkał się z aprobatą Sądu, albowiem w dniu 30 maja 2016 roku zostało wydane postanowienie o ogłoszeniu upadłości Magus S.A. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Potwierdzeniem realizacji przez spółkę przyjętych założeń jest wyrażona przez Nadzorcę Sądowego pozytywna rekomendacja co do działań spółki w złożonym w Sądzie w dniu 27 stycznia 2017 r. sprawozdaniu z działalności (cyt: „założenia gospodarcze i finansowe przyjęte przez upadłego na początku przedmiotowego postępowania upadłościowego są realizowane”). Tym samym Zarząd Spółki stoi na stanowisku, iż proces restrukturyzacji nie będzie miał istotnego wpływu 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 odniesieniu do spółki „DER S.A. w likwidacji”, której akcje zostały sprzedane w dniu 27 maja 2015 r. Zarząd Spółki, w oparciu o oświadczenie Likwidatora, podjął decyzję o zachowaniu odpisów aktualizujących dla posiadanych przez „DER S.A. w likwidacji” wierzytelności względem Spółki. Jednocześnie na bazie przedstawionego przez Likwidatora planu likwidacji i wyników spółki, Zarząd uznał iż nie zachodzą przesłanki do objęcia odpisem należności powstałej z tytułu sprzedaży akcji „DER S.A. w likwidacji”. Z uwagi jednak na przedłużający się proces zamknięcia likwidacji – wskazaną należność zakwalifikowano jako długoterminową.

Podobnie jak w latach poprzednich głównym źródłem finansowania działalności Grupy będą wpływy z tytułu najmu obiektów komercyjnych oraz ze sprzedaży nieruchomości. W ocenie Zarządu, podobnie jak w minionych okresach, transakcje sprzedaży nieruchomości, które są jednym z największych pod względem wartości aktywem Grupy, będą miały pozytywny wpływ na przepływy pieniężne. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała majątek w postaci nieruchomości zabudowanych i gruntowych o łącznej wartości 244 milionów PLN.

Zdaniem Zarządu należące do Grupy nieruchomości (w tym m.in. zgromadzony w poprzednich latach znaczący bank ziemski) 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 2015 roku, za wyjątkiem:

- a) Zmiany w zakresie podatku odroczonego.

W trakcie 2014 roku przekształcono spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta ze spółek komandytowo-akcyjnych w spółki komandytowe. Pozwoliło to na optymalizację podatkową polegającą m.in. na tym, iż podatek od dochodu wypracowanego przez te spółki w 2016 r. podlegał opodatkowaniu tylko raz – przez wspólników w momencie otrzymania przypadającego na nich udziału w zysku. Wynikało to z faktu, iż spółki komandytowe nie są podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych CIT.

Grupa Emitenta posiadała nadto strukturę opartą o fundusz inwestycyjny zamknięty i spółki komandytowo – akcyjne (jako komandytariuszy spółek komandytowych), w których fundusz był jedynym akcjonariuszem, co – wobec zwolnienia podmiotowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych – dawało korzyści podatkowe w zakresie podatku dochodowego.

W związku z przyjęciem przez Sejm RP w dniu 29 listopada 2016 r. ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ustawy o zmianie ustawy – Ordynacja podatkowa oraz niektórych innych ustaw, nastąpić miało (z

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

początkiem 2017 r.) objęcie podatkiem dochodowym od osób prawnych również funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

W celu zminimalizowania wpływu niekorzystnych dla Grupy zmian legislacyjnych, Spółka przygotowuje scenariusze postępowania oraz rozważa dokonanie wyboru najbardziej efektywnego rozwiązania, tak aby zapewnić utrzymanie efektywnej stopy opodatkowania na możliwie niskim poziomie.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w 2016 roku została ujęta korekta konsolidacyjna dotycząca podatku odroczonego obejmująca wszystkie spółki z Grupy. Korekta została wykazana również na 31.12.2015 r. Aktywo z tyt. odroczonego podatku dochodowego w wysokości 8.728.424,27 i Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy w wysokości 17.089.338,51 co zostało odzwierciedlone w wyniku z lat poprzednich w wysokości 8.360.914,23. Zmiana w polityce rachunkowości spowodowała zwiększenie obciążenia podatkowego w bieżącym okresie sprawozdawczym na 31.12.2016 r. o kwotę 817.666,79.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 31.12.2015

	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni	Korekta	Dane porównawcze ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe	288 313	8 728	297 041
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	311	8 728	9 039
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	302	8 728	9 030
Aktywa obrotowe	416 137	-	416 137
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 499	-	1 499
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	39 517	-	39 517
Aktywa razem	745 466	8 728	754 194
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	557 548	(8 361)	549 187
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	557 548	(8 361)	549 187
Niepodzielony wynik finansowy	(93 848)	(8 361)	(102 209)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(31 041)	-	(31 041)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(62 807)	(8 361)	(71 168)
Zobowiązania	125 580	-	125 580
Zobowiązania długoterminowe	60 319	17 089	77 408
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 473	17 089	23 562
Zobowiązania krótkoterminowe	65 261	-	65 261
Pasywa razem	745 466	8 728	754 194

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01-31.12.2015

	Dane z RZiS za rok poprzedni	Korekta	Dane porównawcze ujęte w RZiS finansowym za rok obrotowy
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	65 596	-	65 596
Koszty własne sprzedaży	(47 743)	-	(47 743)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	18 320	-	18 320
Zysk (strata) ze sprzedaży	(9 602)	-	(9 602)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(43 632)	-	(43 632)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(62 947)	-	(62 947)
Podatek dochodowy	(661)	(8 361)	(9 022)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(63 608)	(8 361)	(71 969)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	801	-	801
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(62 807)	(8 361)	(71 168)

b) zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiana w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń.

- Zmiany w MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Zgodnie ze zmianami jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy.

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”

Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone.

- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”

Poprawka przewiduje, że rośliny produkcyjne (np. winorośle, drzewa owocowe) zostaną wyłączone z zakresu MSR 41 i włączone w zakres MSR 16 jako wytworzone we własnym zakresie środki trwałe. Dzięki tej zmianie nie będzie konieczne dokonywanie wyceny tych roślin w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy, czego do tej pory wymagał MSR 41.

- Zmiany w MSR 27 „Jednostkowe sprawozdanie finansowe”

Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39.

- Zmiany w MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach”

Poprawka obejmuje zmianę/wprowadzenie nowych definicji następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem.

- Zmiany w MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych”

Poprawka doprecyzowuje zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37).

- Zmiany w MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Zmiana nakłada na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Standard po zmianie przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty.

- Zmiany w MSSF 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”

Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego. Dodano też odpowiednie ujawnienia.

- Zmiany w MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”

Zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt.

- Zmiany w MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

Dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34.

Zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów.

- Zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju.

- Zmiany w MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Wprowadzone zmiany obejmują następujące aspekty:

- zwrócono uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest sprzeczne z zasadą istotności,

- wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,

- dodano wymogi dotyczące sum częściowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,

- kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Dodano kolejne zwolnienia z wymogu konsolidacji lub stosowania metody praw własności w przypadku jednostek inwestycyjnych:

- jeżeli spółka dominująca średniego szczebla jest zależna od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taka spółka dominująca średniego szczebla może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych,

- jeżeli inwestor jest zależny od jednostki inwestycyjnej, która wykazuje swoje inwestycje w wartości godziwej zgodnie z MSR 39 / MSSF 9, to taki inwestor może nie stosować metody praw własności do ujmowania swoich inwestycji w jednostki współkontrolowane lub stowarzyszone,

- jednostka inwestycyjna jest obowiązana konsolidować jednostki zależne, które świadczą usługi pomocnicze; jeśli jednak taka jednostka zależna jest sama jednostką inwestycyjną, nie konsoliduje się jej.

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,
- 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 - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzony przez UE,
- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później (MSSF 1 i MSR 28), dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później (MSSF 12) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – 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 conceptualnymi, 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 2016	31 grudnia 2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615

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,
- 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 trwałe 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 jakiekolwiek 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 odroczoney, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

W sytuacji, gdy Grupa Czerwona Torebka:

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

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

8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyśięgowana 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 łączy ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

8.12. Zapasy

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

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

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

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

8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

8.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

8.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania

z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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

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

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

Grupa Czerwona Torebka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygaśło – 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. Powstałe 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 aktuarium 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 zarządu, 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 nie występują 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 ujemuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki:

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

Jeżeli na jednostce nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością, transakcja nie ma charakteru sprzedaży i przychodów się nie ujemuje. 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 obowiązкови 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 ujemuje 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 podatku dochodowego 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 rozwadniającego współczynnika zysk netto na akcję z uwagi na brak zwiększenia liczby akcji.

W roku 2016 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie programu menadżerskiego.

9. Utrata kontroli nad jednostkami zależnymi

Na podstawie umowy z dnia 28 kwietnia 2016 roku utworzona została Syngrapha Sp. z o.o., w której 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł objęła spółka Czerwona Torebka S.A. W dniu 14 czerwca 2016 roku udiały w Syngrapha sp. z o.o. zostały sprzedane na rzecz Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (02-019) przy ulicy Grójeckiej 5, REGON 141187638, NIP 107-00-08-705, wpisanego do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 329 za łączną kwotę 5 tys. zł. Ze względu na nieistotne kwoty inwestycji (cena sprzedaży w kwocie 5 tys., aktywa netto w kwocie (- 27 tys.), zysk na utracie kontroli w kwocie 32 tys.), Grupa nie wyodrębniła utraty kontroli nad Syngrapha sp. z o.o. w działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

10. Działalność zaniechana

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży	842	137 196
Przychody ze sprzedaży towarów	34	132 182
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	-	5
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	-	1 729
Przychody ze sprzedaży usług	808	1 914
Przychody dodatkowe z wynajmu	-	-
Przychody z pośrednictwa	-	1 366
Koszty własne sprzedaży	-	(113 755)
Koszty własne sprzedaży towarów	-	(112 597)
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	-	-
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	-	-
Koszty własne usług pośrednictwa	-	-
Koszty własne świadczonych usług	-	-
Odwrocenie/ (utworzenie) odpisu na zapasy	-	(1 158)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	842	23 441
Koszty sprzedaży	-	(49)
Koszty ogólnego zarządu	(3 774)	(23 622)
Koszty handlowe	(305)	(69 346)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 237)	(69 576)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	(5 110)	-
Zysk (strata) z wyceny zapasów	(6 140)	-
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego w budowie	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży DER, Małpka	-	132 584
Pozostałe przychody operacyjne	2 283	3 448
Pozostałe koszty operacyjne	(885)	(59 004)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 089)	7 452
Przychody finansowe	-	30
Koszty finansowe	(3 730)	(6 681)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(16 819)	801
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto przypisana działalności zaniechanej	(16 819)	801

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

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

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Aktywa		
Aktywa trwałe	20 121	38 346
Nieruchomości inwestycyjne	19 467	37 539
Wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	610	763
Wartość firmy	-	-
Należności długoterminowe	44	44
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	3 684	1 170
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	406	108
Należności z tytułu podatku VAT	3 082	831
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Inne aktywa	-	88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	172	140
Pozostałe należności krótkoterminowe	24	3
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	23 806	39 517
	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania		
Zobowiązania długoterminowe	13 969	23 724
Długoterminowe kredyty i pożyczki	13 953	23 624
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	92
Pozostałe zobowiązania finansowe	10	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	2
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	6	6
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	44 683	37 791
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	3 976	1 269
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 923	31 456
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 656	1 532
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	2 769	-
Pozostałe zobowiązania podatkowe	2 991	1 262
Rezerwy krótkoterminowe	100	150
Depozyty wpłacone przez klientów	245	245
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	23	1 877
Grupa zobowiązań związana z działalnością zaniechaną	58 652	61 515

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej w roku 2016 przedstawiają się następująco:

III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	694
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 231
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 893
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	32
BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	32
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	140
ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU, W TYM	172

Przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej w roku 2015 przedstawiają się następująco*:

	1.01.2015- 31.12.2015
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-45 650
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-21 686
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	45 516
Wpływy (wypływy) środków pieniężnych netto	-21 820

* przepływy dla spółki Magus S.A. w upadłości układowej za okres 1.01.2016-31.12.2016 oraz odpowiedni okres porównawczy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 885 tys. PLN zostały objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Odpis aktualizacyjny na bilans otwarcia	858	316
Zwiększenie	27	542
Wykorzystanie		-
Odpisanie niewykorzystanych kwot		-
Odpis aktualizacyjny na bilans zamknięcia	885	858

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

			Przeterminowane, lecz ściągalne					
	Razem	Nieprzeterminowane	< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 - 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2016	108	0	0	0	9	47	0	52

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe wyodrębnione w ramach działalności zaniechanej na dzień 31 grudnia 2016 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki		3 976 430	13 953 541			17 929 971
Leasing finansowy		1 655 798				1 655 798
Inne zob.finansowe weksle					667 100	667 100
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		34 497 092				34 497 092
Pozostałe zobowiązania		10 051 988				10 051 988
	-	50 181 308	13 953 541	-	667 100	64 801 949

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

Poprzednio Grupa wyróżniała pięć segmentów działalności:

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

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

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

Wyodrębnienie działalności Małpka S.A. oraz DER S.A. w likwidacji jako działalności zaniechanej i pokazanie jako oddzielnej działalności dotyczy stanu na 31 grudnia 2015 roku. W chwili obecnej w działalności zaniechanej znajduje się tylko spółka Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.), która w grudniu 2015 roku złożyła do Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy do spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu, na podstawie którego w dniu 30 maja 2016 roku Sąd wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu z wierzycielami.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana		Działalność zaniechana			Działalność ogółem	
	Segment nieruchomości	Podsumowanie działalności kontynuowanej Nieprzypisane	Segment handel tradycyjny	Segment nieruchomości	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)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

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

Działalność Grupy Czerwona Torebka w 2016 roku koncentrowała się na operacjach związanych z segmentem nieruchomości. Grupa wyróżnia trzy segmenty działalności:

- Segment Nieruchomości – skupiający następujące typy działalności operacyjnej:
 - Wynajem – polegający na dostarczaniu wystandaryzowanych powierzchni handlowych na wynajem i administrowanie nimi;
 - Działalność Deweloperską - zajmującą się realizacją i sprzedażą obiektów handlowych;
 - Pośrednictwo - zajmujący się pośrednictwem na rynku nieruchomości;
 - Grunty - zajmujący się nieruchomościami gruntowymi, obejmuje bank ziemi zbudowany przez Grupę w latach poprzednich i uszlachetniany przez przekształcanie na działki budowlane w celu dalszej odsprzedaży oraz wydzierżawiany w celu uzyskania bieżących przychodów czynszowych w toku procesu uszlachetniania;
- Segment e-commerce - skupiający usługi typu e-commerce odnoszące się do działalności świadczonej przez spółkę Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.) wykazywany w sprawozdaniu jako działalność zaniechana.

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

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

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

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

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

*Działalność zaniechana zaprezentowana została w notach 10 i 11.

12. Przychody i koszty**12.1. Pozostałe przychody operacyjne**

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Otrzymane odszkodowania	208	377
Rozwiązane rezerwy	3	105
Przychody ze sprzedaży aktywów trwałych	5 604	461
Przychody ze sprzedaży aktywów obrotowych	21	79
Rozwiązane odpisy na należności, wartości niematerialne i prawne oraz majątek trwały	7 411	350
Cesja umowy leasingowej	13	267
Korekta naliczonej kary	-	246
Zwrot VAT z tytułu sprzedaży z stawką ZW	-	640
Przedawinione zobowiązania	38	122
Zmiana procentowego wskaźnika struktury VAT 04CT	45	-
Rozwiązanie odpisów z tyt. "ulgi na złe długi" w wyniku spłaty zobowiązań	152	-
Zwrot kosztów sądowych	31	-
Inne	27	83
Razem	13 553	2 730

12.2. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zaniechane / zlikwidowane inwestycje	309	271
Koszty likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	1 291	743
Spisane należności	961	-
Korekta naliczenia CIT 8 za rok 2014	-	238
Spisanie poniesionych nakładów na niezakończone prace wdrożeniowe	-	150
Rezerwy sprawy sądowe	563	-
Rezerwy pozostałe	117	485
Zapłacone kary	36	1 420
Odpis - należności handlowe i pozostałe	3 024	13 984
Odpis aktualizacyjny - należność za sprzedaż Małpka SA	98 164	-
Koszty sądowe	472	1 906
Wypłacone odszkodowania	674	2 871
VAT - nie podlegający odliczeniu	297	118
Inne	642	655
Razem	106 550	22 841

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

12.3. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	7	31
Przychód z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego akcje	-	5
Przychody ze sprzedaży akcji	-	6
Przychody z tytułu odsetek pozostałych	36	63
Przychody z tytułu odsetek od sprzedaży z odroczonym terminem płatności	11 722	-
Przychody z tytułu różnic kursowych	117	474
Przychody z tytułu odstąpienia kontrahenta od naliczonych w poprzednich latach odsetek za odroczoną płatność	386	-
Przychody z tytułu odsetek wekslowych	969	1 608
Rozwiązanie odpisu z tyt. weksli	7 192	-
Przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności	-	15
Pozostałe przychody finansowe	32	3
Razem	20 461	2 205

12.4. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Odsetki od kredytów bankowych	1 257	3 019
Prowizje bankowe	147	219
Pozostałe odsetki - pożyczki	860	665
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	77	208
Odsetki od obligacji	919	1 126
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności	941	607
Ujemne różnice kursowe	155	644
Odpis - należności wekslowe	-	13 193
Odpis aktualizacyjny - odsetki za sprzedaż Małpka SA	2 692	-
Odsetki - pozost. - Dz.F. weksle	704	300
Koszty ze sprzedaży wierzytelności	-	130
Pozostałe koszty finansowe	533	1 410
Razem	8 285	21 521

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

12.5. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja	1 871	2 504
Zużycie materiałów i energii	1 159	1 940
Usługi obce	11 919	31 570
Podatki i opłaty	2 908	3 649
Wynagrodzenia	2 156	5 278
Inne świadczenia pracownicze	383	1 040
Pozostałe koszty rodzajowe	223	307
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 806	21 420
Zmiana stanu produktów	26 458	7 957
Koszty według rodzajów, w tym:	53 883	75 665
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	41 227	47 742
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 981	8 922
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 548	18 147
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	127	853

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	54	100
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	61	173
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 658	2 038
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	98	193
SUMA	1 871	2 504

12.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Koszty wynagrodzeń	2 155	5 283
Koszty ubezpieczeń społecznych	344	946
Koszty świadczeń pozostałych	40	89
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	2 539	6 318
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	83	98
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	97	347
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 359	5 075
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	-	798

13. Podatek dochodowy

13.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i w porównawczym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (niebadane)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(400)	(661)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(655)	(8 360)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(1 055)	(9 021)

W Grupie opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób sprawnych podlegają:

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

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

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

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	209	(209)	120
Naliczone przychody z tyt. odsetek od weksli	1 291	2 940	(1 648)	-
Rezerwa z tytułu rozliczenia WNIIP Magus SA	6 473	6 473	-	-
Częściowe rozwiązanie rezerwy z tytułu rozliczenia WI	(292)	-	(292)	-
Rezerwa z tyt. różnic w wycenie pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą - nieruchomości inwestycyjne	13 283	13 532	(249)	-
Rezerwa z tyt. różnic w wycenie pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą - zapasy	-	410	(410)	-
Prowizje bankowe	192	207	(15)	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	20 947	23 771	(2 823)	120
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	470	277	193	(58)
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	76	189	(113)	36
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	187	255	(68)	(98)
Naliczone odsetki z tyt. pożyczek	296	152	144	-
Naliczone koszty odsetek od zobowiązań	132	32	100	-
Aktywowanie różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową - nieruchomości inwestycyjne	1 203	2 546	(1 343)	-
Odpisy aktualizujące należności handlowe i pozostałe	3 232	4 909	(1 677)	-
Aktywowanie różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową - Zapasy	456	880	(424)	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	6 052	9 240	(3 188)	(120)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(365)	-
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
(14 896)	(14 532)	(365)	-	
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	6 052	9 030	(2 979)	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	20 948	23 562	(2 615)	-
- Podatek odroczony ujęty w kapitałach	-	-	-	-

14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2016 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 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone pracownikom	2	8
Środki pieniężne	2	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2)	6
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	(2)	(77)
Saldo po skompensowaniu	-	(63)
	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	40

Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(99 697)	(71 969)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(16 819)	801
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(116 516)	(71 168)
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)	(1,55)	(0,95)
Ujęcie korekty błędu w kalkulacji odroczonego podatku dochodowego za 2015 rok, wpływ na Zysk (stratę) netto na akcję*	-	(0,11)

* - 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. Spółka 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 Enaville Investments S.A. (w liczbie 12 138 493 szt.) co skutkowałoby wartością wskaźnika (1,85) dla roku 2016 oraz (1,06) dla roku 2015.

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 roku.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na na dzień 31 grudnia 2016							Ogółem
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyzny 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 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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 31 grudnia 2015							Ogółem
	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszy ny i urządzenia (z wyl. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	
<i>Działalność kontynuowana</i>								
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	419	26 300	2 064	6 954	5 631	8 075	7 950	57 393
Naby cia	-	-	-	-	-	-	771	771
Sprzedaż	-	-	(87)	(106)	(276)	(561)	-	(1 030)
Likwidacja	-	(18)	(19)	(116)	-	(705)	-	(858)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	(416)	-	-	(416)
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(25 879)	-	-	-	-	-	(25 879)
Transfer na środki trwałe z działalności zaniechanej	-	5 009	-	-	-	-	-	5 009
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	11	154	236	392	(793)	-
Transfer wartości netto na 1.01.2015 na działalność zaniechaną	-	(37)	(1 787)	(6 115)	(2 167)	(7 143)	(7 900)	(25 149)
Transfer na aktywa trwałe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	(3 025)	-	-	(3 025)
<i>Działalność zaniechana</i>								
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	-	36 070	23 206	1 062	1 414	16 326	5 159	83 237
Transfer wartości netto na 1.01.2015 z działalności zaniechanej	-	37	1 787	6 115	2 167	7 143	7 900	25 149
Naby cia	-	-	-	-	-	7	5 158	5 165
Sprzedaż	-	(86)	(61)	(182)	(1 259)	(521)	(2 618)	(4 727)
Likwidacja	-	(2 389)	(143)	(48)	(1 345)	(315)	(100)	(4 340)
Transfer pomiędzy grupami	-	(487)	487	-	-	-	-	-
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(5 009)	-	-	-	-	-	(5 009)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	241	699	3 030	614	3 231	(7 815)	-

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

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

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 899 tys. PLN
Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.762 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 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
W okresie 1 roku	2 037	2 169
W okresie 1 do 5 lat	5 110	5 157
Powyżej 5 lat	8 943	11 602
Razem	16 090	18 928

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

17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Wszystkie umowy zawierane są w złotych polskich.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz okres porównawczy dane przedstawiają się następująco:

Należności z tytułu leasingu operacyjnego - Grupa jako leasingodawca

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
W okresie 1 roku	5 891	20 264
W okresie 1 do 5 lat	1 728	3 501
Powyżej 5 lat	82	7 851
Razem	7 701	31 616

Spadek wartości należności z tytułu leasingu operacyjnego 31 grudnia 2016 roku w porównaniu do grudnia 2015 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 2016		Okres zakończony 31 grudnia 2015	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	515	515	620	620
W okresie 1 do 5 lat	545	460	840	701
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 061	975	1 460	1 321
Minus koszty finansowe	86	-	139	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	974	974	1 321	1 321
- krótkoterminowe	515	515	620	620
- długoterminowe	459	459	701	701

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

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 wynosi 1.039 tysięcy PLN, w przypadku urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 282 tysiące 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 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Bilans otwarcia na 1 stycznia	237 742	405 417
Transfer wartości netto na 1.01.2015 na działalność zaniechaną	-	(116 775)
Nakłady	-	98
Transfer z nieruchomości w budowie	-	-
Transfer na środki trwałe	-	-
Transfer ze środków trwałych	-	25 879
Transfer na środki trwałe z działalności zaniechanej	-	(5 009)
Sprzedaż i likwidacja	(28 820)	(85 594)
Sprzedaż przedsiębiorstwa Małpka i DER	-	643
Odpis aktualizujący	-	-
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	7 483	13 083
<i>Działalność zaniechana</i>		
Bilans otwarcia na 1 stycznia	37 539	30 735
Transfer wartości netto na 1.01.2015 z działalność kontynuowanej	-	116 775
Zakupy	-	5 225
Odpis aktualizujący	-	(21 114)
Transfer ze środków trwałych z zaniechanej na kontynuowaną	-	5 009
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny nieruchomości do wartości godziwej	(6 140)	-
Inne	-	33
Sprzedaż	(11 932)	-
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych z tytułu zbycia przedsiębiorstwa (DER, Małpka)	-	99 124
Wartość netto nieruchomości inwestycyjnych wykazywanych w grupie aktywów z tytułu działalności zaniechanej	19 467	37 539
Bilans zamknięcia	216 405	237 742

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

Na wartość sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych w 2016 roku składają się w głównej mierze pasáže Czerwona Torebka oraz pojedyncze lokale w tych pasażach.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Dodatkowe informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych prezentuje poniższa tabela:

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	8 575	24 443
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) refakturowane na klienta	2 206	4 340
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) nierefakturowane na klienta	(1 320)	(1 696)
Przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego	7 702	31 616
Przychody ze sprzedaży usług	37	1 258
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	Średnia (ważona)
Nieruchomości czynszowe (pasaże)	Zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Szacowana wartość czynszu za m ² Wskaźnik wzrostu czynszu p.a. Szacowany wskaźnik vacancies Czynnik dyskontujący	10,5 - 62,0 inflacja 0,0%- 100,0% 8,4% - 9,5%	34,5% - 32,5% 9,1%
Nieruchomości czynszowe (stary portfel)	Zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Szacowana wartość czynszu za m ² Wskaźnik wzrostu czynszu p.a. Szacowany wskaźnik vacancies Czynnik dyskontujący	24,4 - 78,5 inflacja 0,0%- 100,0% 7,5% - 8,8%	48,5% - 42,5% 7,8%
Nieruchomości gruntowe	Porównawcza	Szacowana wartość czynszu za m ²	4,0-180,0	55,0

19. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2016					Ogółem
	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	
<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)	(22)	-	(46)
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych z tytułu działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	138	-	32 533	-	32 671

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 31 grudnia 2015					
	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 2015 roku	-	2 753	2 096	32 539	8 771	46 160
Nabycia	-	-	-	-	6	6
Likwidacja	-	(49)	-	-	(150)	(199)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	6	-	-	(6)	-
Transfer wartości netto na 1.01.2015 na działalność zaniechaną	-	(196)	(320)	(6)	(8 779)	(9 301)
Transfer pomiędzy grupami	-	84	(242)	-	158	-
<i>Działalność zaniechana</i>						
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	-	778	1 701	103	-	2 582
Transfer wartości netto na 1.01.2015 z działalności zaniechanej	-	196	320	6	8 779	9 301
Nabycia	-	-	-	-	4 905	4 905
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	997	71	13	(1 081)	-
<i>Działalność kontynuowana</i>						
Odpis amortyzacyjny za okres	-	547	-	-	-	547
Odpis aktualizujący	-	1 905	-	-	-	1 905
Likwidacja	-	(49)	-	-	-	(49)
<i>Działalność zaniechana</i>						
Odpis amortyzacyjny za okres	-	124	485	20	-	629
Odpis aktualizujący	-	1 174	6	-	12 566	13 746
Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych z tytułu zbycia przedsiębiorstwa (Małpka, DER)	-	672	1 601	102	37	2 412
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	-	195	1 534	32 533	-	34 262

Na wartość znaków towarowych w 2016 roku składa się przede wszystkim znak towarowy Magus S.A. w upadłości układowej (dawniej Merlin.pl S.A.) udostępniony na rzecz Topmall Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej 27 listopada 2015 roku między Magus S.A. oraz Topmall Sp. z o.o. Przeprowadzony dla znaku towarowego „merlin.pl” jako pojedynczego aktywa test utraty wartości metodą zwolnienia z opłat licencyjnych, potwierdził, że wartość znaku towarowego „merlin.pl” została utrzymana. Ustalenie wartości znaku nastąpiło na podstawie wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość przepływów do modelu przyjęto w horyzoncie 9-letnim. Zawarta w umowie z Topmall sp. z o.o. możliwość przedłużenia okresu jej obowiązywania została odzwierciedlona w wartości rezydualnej. Średni ważony koszt kapitału przyjęto na poziomie 15,12% (koszt kapitału własnego 12,12%; koszt kapitału obcego netto - 4,64%).

Sprzedaż w latach 2017-2018 oszacowano w oparciu o oświadczenia Topmall sp. z o.o. nt. faktycznie zrealizowanych przychodów w 2016 r. i w styczniu 2017 r. Wzrost sprzedaży po roku 2020 przyjęto na poziomie 5,4%. Wzrost w okresie rezydualnym ustalono na poziomie 2%.

20. Należności długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Należności z tytułu sprzedaży DER SA i Małpka SA	368 547	-
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	358	71
Kaucje zapłacone	2 005	31
Należności ogółem (netto)	370 910	102
Odpis aktualizujący należności z tyt. sprzedaży Małpka SA	(100 856)	-
Należności brutto	270 054	102

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 2016 r. należności z tytułu dostaw i usług obejmują należność z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. ze strony Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w związku z zawartą w dniu 8 maja 2015 r. trójstronną umową pomiędzy Sowiniec FIZ, Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Zawarta umowa przejęcia długu jest następstwem realizacji zawartej w dniu 22 grudnia 2014 r. Umowy Gwarancji pomiędzy Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, na mocy której Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Grupy podjął decyzję o przeklasyfikowaniu przedmiotowej należności w z krótkoterminowej na długoterminową. Podyktowane jest to podjętymi przez Forteam Investments Limited działaniami restrukturyzacyjnymi w spółce Małpka S.A. (zamykanie nierentownych sklepów należących do spółki przy jednoczesnym wznowieniu ekspansji i otwieraniu nowych lokalizacji) oraz zapowiedzianym (i uruchomionym pod koniec 2016 r.) procesem rebrandingu sklepów Małpka Express na MExpress i ich remodelingiem, który ma potrwać około 2-3 lat. W ocenie Zarządu działania Forteam Investments Limited mają na celu pełne wykorzystanie potencjału wzrostu sieci sklepów Małpka Express (docelowo MExpress) i przełożeniu go na wycenę spółki Małpka S.A. Co za tym idzie istnieją przesłanki wskazujące na to, że transakcja sprzedaży należących do Forteam Investments Limited akcji spółki Małpka S.A. może zostać odsunięta w czasie.

W związku z uzyskaną przez Zarząd Spółki w lutym 2017 r. informacją o zmianie warunków wspomnianej wyżej Umowy Gwarancji w zakresie prawa udziału Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w podziale wpływów z tytułu wyjścia, oceny sytuacji finansowej spółki Małpka S.A. oraz opisanego powyżej szacunku w zakresie terminu zamknięcia w przyszłości transakcji sprzedaży spółki Małpka SA, Zarząd dokonał oceny ryzyka nieściągalności wskazanej należności za akcje Małpka S.A. W oparciu o oszacowaną przez niezależnego rzeczoznawcę wartość godziwą spółki Małpka S.A. na 31.12.2016 r. podjęto decyzję o dokonaniu aktualizacji wspomnianej należności o kwotę 100 856 tys. PLN. Sporządzona na potrzeby testu na utratę wartości wskazanej należności niezależna wycena 100% akcji Małpka S.A. dokonana została w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wartość przepływów do modelu przyjęto w horyzoncie 5-letnim. Średni ważony koszt kapitału wyniósł 8,13%. Wzrost w okresie rezydualnym 2,50%. Na bazie oszacowanej wartości bieżącej spółki Małpka S.A. wyznaczono jej wartość w horyzoncie 3-letnim (przy uwzględnieniu 2,5% stopy wzrostu), którą następnie zdyskontowano przy wykorzystaniu stopy dyskonta na poziomie WIBOR 3M (umowne oprocentowanie należności za akcje Małpka S.A.). Uzyskaną w efekcie dyskontowania wartość kapitału własnego Małpka S.A. uznano za możliwy do uzyskania poziom należności – do którego dokonano odpisu aktualizującego.

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 2016 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 2015 roku aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży obejmowały wartość leasingu operacyjnego płatowca oraz 1 silnika wraz z całością awionetki.

25. Pozostałe aktywa finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Weksle	3 992	6 747
Jednostki uczestnictwa TFI	166	166
Depozyty gwarancyjne	405	294
Pozostałe	10	10
Razem	4 573	7 217
- krótkoterminowe	10	66
- długoterminowe	4 563	7 151

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 aktuarialnymi tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	38	71
Utworzenie rezerwy	-	(27)
Rozwiązanie rezerwy	(1)	-
Reklasyfikacja na zobowiązania pozostałe	-	(6)
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	37	38

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Stopa dyskontowa (%)	3,50%	2,75%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	2,00%	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.

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

Ruch na zapasie przedstawiono poniżej:

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	51 247	121 145
Zmiany stanu:		
- zysk/strata z wyceny zapasów	(8 723)	-
- zakup gruntów	20 066	-
- sprzedaż	(33 271)	(28 627)
- likwidacja	-	(84)
- odwrócenie/(utworzenie) odpisu na zapasy	-	467
- zmiana stanu	(1 377)	(171)
- odpis aktualizujący wartość towarów handlowych	-	(3 936)
- transfer zapasów na działalność zaniechaną	-	(37 547)
Razem	27 942	51 247

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw i usług	2 515	352 508
Należności budżetowe	1 725	1 152
Pozostałe należności	5 696	9 328
Należności ogółem (netto)	9 936	362 988
Odpis aktualizujący należności	10 955	15 584
Należności brutto	20 891	378 572

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 10.955 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku: 15.584 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 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	15 584	3 719
Zwiększenie	2 997	12 353
Wykorzystanie	234	149
Odpisanie niewykorzystanych kwot	7 392	339
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	10 955	15 584

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 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 2016 roku (w tysiącach PLN)

Wiekowanie należności handlowych

	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 2016	2 515	676	228	692	91	110	65	653
Na dzień 31 grudnia 2015	352 508	325 475	354	231	2 690	242	131	23 385

Poniżej przedstawiono analizę pozostałych należności krótkoterminowych na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku.

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	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 2016	5 696	894	0	0	0	0	0	4 802
Na dzień 31 grudnia 2015	9 328	3 829	0	434	1	65	2 472	2 527

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 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
<i>Inne aktywa z tytułu:</i>		
Ubezpieczenia	27	65
Przedpłaty na szkolenia	-	3
Prenumeraty	-	7
Koszty poniesione przy emisji obligacji CT SA	306	-
Pozostałe	2	11
Razem	335	86

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, w tym działalność zaniechana w wysokości 172 tys. PLN oraz działalność kontynuowana stanowiąca kwotę 687 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:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	675	526
Lokaty krótkoterminowe	10	1 219
Środki pieniężne w drodze	2	5
Razem	687	1 750

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 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(23 305)	58 523
- utrata wartości zapasów	8 723	(691)
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych w budowie na zapasy	-	-
Po korektach	(14 582)	57 832
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(2 640)	(27 117)
- porozumienia związane z rozliczeniem wierzytelności	1 284	21 860
- reklas zobow. z tyt. factoringu	(571)	(958)
- reklas zmiany zob. z tyt. CIT	3 018	181
- wykup obligacji CT SA związana z rozliczeniem wierzytelności	1 000	94
Po korektach	2 091	(5 940)

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.

Dłużne papiery wartościowe

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	-	14 762
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2017-03-31	1 247	-
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2017-09-30	1 273	-
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2018-03-31	1 491	-
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2018-09-30	2 062	-
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2019-03-31	3 166	-
Razem			9 239	14 762

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 2016 roku wartość kapitału podstawowego, liczba akcji oraz wartość nominalna akcji nie uległy zmianie od dnia 31 grudnia 2015 roku.

Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2016 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2015 Wartość w tys. PLN
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
Na dzień 31 grudnia 2016	75 026 066	15 005

Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2014 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2014 Wartość w tys. PLN
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
Na dzień 31 grudnia 2015	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.

32.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
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 Investements SA		
udział w kapitale	16%	16%
udział w głosach	16%	16%
Pierwsza - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	8%	8%
udział w głosach	8%	8%
Trzecia - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	4%	4%
udział w głosach	4%	4%
Czwarta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Piąta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Szоста - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	7%	7%
udział w głosach	7%	7%

32.1.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy uległ zmniejszeniu o 176.942 tys. PLN i na dzień 31.12.2016 roku wynosił 497.182 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.

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

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

34. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Zobowiązania krótkoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Rozliczenie karty kredytowej - 00			98	25
Kredyty w rachunkach bieżących			3	-
Kredyt rewalwingowy Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	WIBOR 1M +marża	2016-11-30	1 000	4 201
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 01	10,00%	2019-04-16	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	22 229	21 533
Pożyczka otrzymana AAW - 05	10,00%	2019-04-16	15	-
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	WIBOR 3M +marża	2026-11-28	-	1 022
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	71	66
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Skarżysko - Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	60	56
mBank Hipoteczny KT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	72	737
Alior kredyt KT- Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	105	88
Alior kredyt KT - Wrocław - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	109	106
Alior kredyt KT - Lubą - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	89	74
Alior kredyt KT - Lwówek Śląski - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	50
Razem krótkoterminowe kredyty i pożyczki			26 471	27 958

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Zobowiązania długoterminowe				
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Pożyczka otrzymana AAW z dn. 13.04.2016 - 01	10%	2019-04-16	1 425	-
Pożyczka otrzymana AAW - 05	10%	2019-04-16	500	-
PKO BP kredyt DT - Goleniów - 03	WIBOR 3M +marża	2026-11-28	-	12 385
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	1 404	1 475
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Skarżysko - Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-07-03	1 113	1 178
mBank Hipoteczny DT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	2 764	16 896
Alior kredyt DT- Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 399	1 460
Alior kredyt DT - Wrocław - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 504	1 744
Alior kredyt DT - Lubą - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 189	1 235
Alior kredyt DT - Lwówek Śląski - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	-	837
Razem długoterminowe kredyty i pożyczki			11 298	37 210

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

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

Spółka	Rodzaj zobowiązania	Bank	Aktywa zabezpieczające	Poręczenia i gwarancje
CT S.A.	Kredyt rewolwingowy	Raiffeisen Bank Polska S.A.	1. hipoteka na nieruchomości 01CT w Gwiazdowie 2. pełnomocnictwo do rachunku	-
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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

CT 03 S.K.	Pożyczka	MLP Poznań Zachód	1. hipoteka na nieruchomości 2. cesja z umów ubezpieczenia	poręczenie Czerwona Torebka S.A. - do kwoty 20.729 tys. PLN
CT 15 S.K.	Kredyt	Alior Bank S.A.	1. hipoteka na kredytowanych nieruchomościach wraz z cesją z polis i umów najmu 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	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;
Magus S.A.	Kredyt	Alior Bank S.A.	1. hipoteka łączna na nieruchomościach gruntowych (Gronówko, Więckowice) oraz Poznań, Wołczyńska wraz z cesją z polisy 2. zastaw na zapasach (o wartości bilansowej 5.522 tys. PLN wraz z cesją z polisy 3. Pełnomocnictwo do rachunku	poręczenie Czerwona Torebka S.A. - do kwoty 54.000 tys. PLN
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	

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	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2016 roku (badane)	38	695	3	736
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	680	-	680
Wykorzystane	-	-	-	-
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
Na dzień 01 stycznia 2015 roku (badane)	71	-	17	88
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	696	150	846
Wykorzystane	-	-	(11)	(11)
Rozwiązane	(27)	-	(3)	(30)
Reklasyfikacja na działalność zaniechaną	(6)	-	(150)	(156)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane), w tym:	38	696	3	737
- krótkoterminowe	-	-	3	3
- długoterminowe	38	696	-	734

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 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody przyszłych okresów	-	1 105
Zobowiązania odroczone*	441	512
Razem	441	1 617

* 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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych	309	4 811
Wobec jednostek pozostałych	7 216	8 416
Suma	7 525	13 227
Zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26 471	27 958
Pozostałe zobowiązania finansowe (weksle)	647	285
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	515	620
Suma	27 633	28 863
Razem	35 158	42 090

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 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	4 996	3 227
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	400	270
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	147	312
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	27	49
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	14	28
Pozostałe zobowiązania podatkowe	106	235
Razem	5 543	3 809

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

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	123	244
<i>Koszty pracownicze</i>	123	244
Zobowiązania wobec pracowników	-	5
Zobowiązania odroczone*	1 502	1 917
Odroczone zobowiązania z tytułu pośrednictwa	-	1 123
Pozostałe zobowiązania	226	34
Razem	1 851	3 323

* 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 2016 roku wystąpiły zobowiązania warunkowe opisane poniżej.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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/05/2014/00z 31.03.2014 r.	poręczenie do 20.000.000 zł
CT SA	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/04/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 8.000.000 zł
CT SA	Małpka	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	umowa leasingu 2569/CR/14	gwarancja "Czerwona Torebka" S.A. do kwoty 8.600.000 zł
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 PLI02140G	poręczenie do kwoty 253.709 zł
CT SA	Małpka		umowa nr PLI0514C	poręczenie do kwoty 691.455 zł
CT SA	Małpka		umowa nr PL091404	poręczenie do kwoty 812.465 zł
CT SA	Małpka		umowa nr PL021404	poręczenie do kwoty 598.911 zł
CT SA	Małpka		umowa nr PL051403	poręczenie do kwoty 603.985 zł
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 133.000.000 zł
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 133.000.000 zł
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 17.000.000 zł (udzielona 25.05.2015 r.)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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 1.140.000 zł
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 257.000 zł
CT SA	3CT	MLP Poznań Zachód spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Pruszkowie	umowa pożyczki z dnia 24.10.2014r	do kwoty 20.729.455 zł
CT SA	MAGUS S.A.	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	oświadczenie poręczyciela z 27.09.2013r	poręczenie do 54.000.000 zł
CT SA	MAGUS S.A.	Ogólnopolski System dystrybucji Wydawnictw- Azymut Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie	oświadczenie poręczyciela weksla z 12.08.2014r	do kwoty 1.800.000 zł
CT SA	MAGUS S.A.	SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	umowa poręczenia zawarta 10.04.2014 r	2.390.000 zł
Enaville Investments S.A.	1CT; 5CT	AAW II sp. zo.o.	umowa poręczenia zawarta 13.04.2016r.	poręczenie pod warunkiem zawieszającym do kwoty 2.000.000 zł
CT SA	DER SA w likwidacji	Stihl Polska Sp. z o.o.	umowa najmu - poręczenie	152.000 zł

40.1. Sprawy sądowe

Według stanu na dzień 20 marca 2017 roku, łączna wartość postępowań sądowych, w których Spółki Grupy Czerwona Torebka są pozwany wynosiła 25.140 tys. PLN. Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Czerwona Torebka (wartość przedmiotu sporu powyżej 40 tys. PLN)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 16.10.2015 r. Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 19.06.2015 r. Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 16.10.2015 r. Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 8 listopada 2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto w Poznaniu doręczył pozew. Pozwana "Czerwona Torebka" S.A. wniosła w dniu 19.12.2016 roku odpowiedź na pozew. Sprawa w toku	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 5 maja 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu doręczył pozew. Pozwana "Czerwona Torebka" spółka akcyjna wniosła w dniu 19 maja 2016 roku odpowiedź na pozew. Sprawa w toku	Oddalenie powództwa.
MLP Poznań West sp. z o.o. p-ko "Trzecia - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. i "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	21 888,70	Sąd Okręgowy wydał nakaz zapł. w postęp. upominawczym p-ko pozwanym. Został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko „Czerwona Torebka” S.A. (CT S.A.) oraz "DER" S.A. w likwidacji (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 złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. 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 złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 2 maja 2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 10.05.2016 roku). Pozwana "Czerwona Torebka" S.A. wniosła w dniu 23.05.2016 roku sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Przedsiębiorstwo Modernizacji Zakładów Przemysłowych i Urzędzeń Ochrony Środowiska "OPEKOL" sp. z o.o. p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.	Pozew o zapłatę	484,60	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. 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	816,70	Sąd zawiesił postępowanie z uwagi na brak osób uprawnionych do reprezentacji powódki.	Oddalenie powództwa
Waldemar Serafin p-ko "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k	Pozew o zapłatę	49,00	Sąd Rejonowy w Koszalinie wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanej spółce. Pozwana wniosła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. 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 4 maja 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu doręczył pozew. Pozwana "Czerwona Torebka" spółka akcyjna wniosła w dniu 18 maja 2016 roku odpowiedź na pozew. 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 4.05.2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postęp. upominawczym p-ko pozwanym (doręcz. 11.05.2016 roku). Spółka wniosła w dniu 23.05.2016 roku sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. 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 4 maja 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 10 maja 2016 roku). Pozwana "Czerwona Torebka" spółka akcyjna wniosła w dniu 23 maja 2016 roku sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. 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 22 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 29 czerwca 2016 roku). Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 27 maja 2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 7.06.2016 roku). Sprzeciw od nakazu zapłaty złożono w dniu 21.06.2016 roku. 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 15 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu doręczył pozew. W dniu 29 czerwca 2016 pozwana "Czerwona Torebka" złożyła odpowiedź na pozew. 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 26.09.2016r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu doręczył pozew. Dnia 10.10.2016r. złożono odp. na pozew. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 15.06.2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 4.08.2016 roku). 12.08.2016 roku spółka złożyła sprzeciw od nakazu. 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 15.06.2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 4.08.2016 roku). 12.08.2016 roku spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. 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 6 lipca 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 13 lipca 2016 roku). W dniu 22 lipca 2016 roku złożono sprzeciw od nakazu zapłaty. 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 postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 19.08.2016 roku). 31.08.2016 złożono sprzeciw od nakazu zapłaty. 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 5.08.2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 16 sierpnia 2016 roku). 30.08.2016r spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	47,75	W dniu 20 czerwca 2016 r. Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. 4 sierpnia 2016r spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	246,50	W dniu 3 stycznia 2017r. Sąd Okręgowy w Poznaniu doręczył spółce pozew. W dniu 17 stycznia 2017 roku spółka złożyła odp. na pozew. 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 złożyła odp. na pozew. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
Marek Sobczak p-ko „Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k.	Pozew o złożenie zastępczego oświadczenia woli	59,80	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. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
"MK Piekarnia" sp. z o.o. p-ko "Siódma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Pozew o zapłatę	47,90	Pismem z dnia 21.04.2016 r powódka wniosła pozew przeciwko pozwanej. W dniu 01.09.2016 r. Sąd Rejonowy w Rzeszowie V Wydział Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Pozwana złożyła sprzeciw od ww. nakazu zapłaty. 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 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

41. Aktywa warunkowe

Według stanu na dzień 20 marca 2017 roku, łączna wartość postępowań sądowych z powództwa Spółek Grupy Czerwona Torebka wynosiła 3.238 tys. PLN. Poniżej przedstawiono opis najistotniejszych spraw spornych Grupy Czerwona Torebka (wartość przedmiotu sporu powyżej 40 tys. PLN).

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
"Druga - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A. p-ko Jerzy Zaborowski	Pozew o zapłatę	72,20	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. Sprawa w toku.	Wyegzekwowanie należności
"Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A. p-ko Szymon Kaczmarek	Pozew o zapłatę	90,10	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	414,70	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	113,00	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
"Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A. p-ko NZOZ Krio-Med. sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	46,40	Został złożony pozew o zapłatę w post. upominawczym. Pismem powódka wystąpiła z wnioskiem o wszczęcie post. egzekucyjnego. Egzekucja w toku.	Wyegzekwowanie należności

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

„Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K.A. przeciwko Apteka Medyczna Sp. z o.o.	Pozew o zapłatę	258,60	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
„Szesnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K.A. przeciwko Apteka Medyczna sp. z o.o. w upadłości.	Pozew o zapłatę	66,80	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	697,10	"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	56,70	"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.	Pozew o zapłatę	40,00	W dniu 9 grudnia 2016r. Spółka złożyła pozew o wydanie nakazu zapłaty. 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. III CT SA sp k. złożyła w Sądzie Okręgowym pozew o ustalenie, iż wygaś obowiązek zwrotu kwoty wynagrodzenia za pośrednictwo. Pozwana wniosła odpowiedź na pozew. Sprawa w toku.	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 2016 i 31 grudnia 2015:

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

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

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

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

42.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Grupą a jednostką dominującą całej Grupy – Świtalski FIZ.

42.2. Transakcji przeprowadzone na warunkach rynkowych z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

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

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

Najem Poznań Taczaka

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

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

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

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

Organizacja imprezy sportowej "Czerwona Torebka POLO CUP".

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

Umowa o świadczenie usług dotycząca rozwiązania umów pośrednictwa oraz najmu

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd jednostki dominującej		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	211	253
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
	-	-
Zarządy jednostek zależnych		
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	248	108
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rady Nadzorcze jednostek zależnych	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	459	361

42.3.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) jednostka dominująca	-	46
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) jednostek zależnych	277	716
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	9
Razem	277	771

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku (Grant Thornton

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

Frąckowiak Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.) oraz rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (Grant Thornton Polska Sp. z ograniczoną odpowiedzialnością S.K) w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych i rocznego sprawozdania skonsolidowanego	243	151
Przegląd sprawozdań śródrocznych	39	-
Suma	282	151

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 2016 roku				
Lokaty	+1%	-	-2%	-
Kredyty	+1%	(378)	-2%	755
Obligacje	+1%	(92)	-2%	185
Leasingi	+1%	(10)	-2%	19
Netto		(480)		959
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku				
Lokaty	+1%	12	-2%	(24)
Kredyty	+1%	(652)	-2%	1 303
Obligacje	+1%	(148)	-2%	295
Leasingi	+1%	(13)	-2%	26
Netto		(801)		1 600

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.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa posiadała należność w kwocie netto 232.662 od podmiotu powiązanego Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Szczegóły dotyczące wskazanej należności zostały przedstawione w nocy 20.

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 2016 roku oraz okres porównawczy według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Ryzyko związane z płynnością

Na dzień 31 grudnia 2016 roku	Na żądanie	Do 6	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
		miesiące					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	25 040	1 431	3 285	1 511	6 502	37 769
Leasing finansowy	-	323	192	459	-	-	974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	7 525	-	-	-	7 525
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	1 209	-	10 761	-	11 970
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	1 247	1 273	6 719	-	-	9 239
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	926	226	4	-	1 156
Pozostałe zobowiązania	-	-	1 851	441	-	-	2 292
Razem	-	26 610	14 407	11 130	12 276	6 502	70 925

Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na żądanie	Do 6	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
		miesiące					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 954	26 110	4 901	5 375	26 833	65 173
Leasing finansowy	-	220	400	621	80	-	1 321
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-	13 228	-	-	-	13 228
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	14 762	-	-	-	-	14 762
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	1 274	650	173	64	2 161
Pozostałe zobowiązania	-	-	3 323	753	652	212	4 940
Razem	-	16 936	44 334	6 925	6 280	27 109	101 584

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 2016 roku (w tysiącach PLN)

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Aktywa finansowe					
Należności długoterminowe	PiN	270 054	102	270 054	102
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	8 211	361 836	8 211	361 836
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem pożyczek i instrumentów zabezpieczających)	WwWGpWF	4 573	7 217	4 573	7 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	687	1 750	687	1 750
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	PZFwgZK	37 769	65 168	37 769	65 168
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy	PZFwgZK	11 298	37 210	11 298	37 210
- pozostałe krótkoterminowe	PZFwgZK	26 471	27 958	26 471	27 958
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		974	1 321	974	1 321
- długoterminowe		459	701	459	701
- krótkoterminowe		515	620	515	620
Kaucje od najemców	PZFwgZK	1 156	2 160	1 156	2 160
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	7 525	13 227	7 525	13 227
Pozostałe zobowiązania, rezerwy oraz wpłacone depozyty	PZFwgZK	3 714	5 677	3 714	5 677
Papiery dłużne, w tym:	PZFwgZK	9 239	14 762	9 239	14 762
- długoterminowe obligacje kuponowe	PZFwgZK	6 719	-	6 719	-
- krótkoterminowe obligacje kuponowe	PZFwgZK	2 520	14 762	2 520	14 762

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 2016 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

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

		Wartości ujęte w rachunku wyników	
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Aktywa finansowe/Przychody finansowe			
Odsetki od pożyczek udzielonych	PiN	-	-
Odsetki od lokat środków pieniężnych	WwWGpWF	7	31
Odsetki z tytułu odroczonej płatności należności	PiN	11 722	-
Odsetki pozostałe	WwWGpWF	36	63
Zobowiązania finansowe/Koszty finansowe			
Odsetki kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	(2 117)	(3 683)
Zapłacone prowizje bankowe	PZFwgZK	(147)	(219)
Odsetki z tytułu odroczonej płatności zobowiązań	PZFwgZK	(941)	(607)
Zapłacone odsetki leasingowe	Wył.	(77)	(208)
Odsetki od papierów dłużnych	PZFwgZK	(919)	(1 126)

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wyl. - 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 2016 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 2016 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.

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

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 rewolwingowy 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 - Lubañ - 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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

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

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 2016 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 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
	(niebadane)	(badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	37 769	65 168
Dłużne papiery wartościowe	9 239	14 762
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 966	14 844
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	974	1 321
Kaucje od najemców i wpłacone depozyty	1 166	2 160
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	40 265	43 433
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(687)	(1 750)
Zadłużenie netto	96 692	139 938
Kapitał własny	442 607	549 187
Kapitał i zadłużenie netto	539 299	689 125
Wskaźnik dźwigni	0,18	0,20

47. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Czerwona Torebka w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd	2	2
Zarząd jednostek z Grupy	1	1
Administracja	24	23
Dział sprzedaży	-	-
Dział zakupów	2	15
Pion logistyki	6	49
Pozostali	36	113
Razem	71	203

48. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (w tysiącach PLN)

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Maciej Szturemski	20 marca 2017	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	20 marca 2017	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa
Sylvia Mazurkiewicz

