„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

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

czerwona torebka

Poznań, 20 marca 2017 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów ... 4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.) ... 5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej ... 6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) ... 7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych ... 8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym ... 9
Dodatkowe noty objaśniające ... 10
1. Informacje ogólne ... 10
2. Skład Zarządu Spółki ... 10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego ... 10
4. Zmiana szacunków i korekta błędów ... 10
5. Sezonowość działalności ... 12
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach ... 12
   6.1. Profesjonalny osąd ... 12
   6.2. Niepewność szacunków ... 13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego ... 14
   7.1. Oświadczenie o zgodności ... 15
   7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego ... 15
   7.3. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości ... 16
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 18
9. Istotne zasady rachunkowości ... 19
   9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej ... 19
   9.2. Rzeczowe aktywa trwałe ... 19
   9.3. Wartości niematerialne ... 20
   9.4. Leasing ... 21
   9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych ... 21
   9.6. Koszty finansowania zewnętrznego ... 22
   9.7. Aktywa finansowe ... 22
   9.8. Utrata wartości aktywów finansowych ... 23
      9.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu ... 23
      9.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu ... 24
      9.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ... 24
   9.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 24
   9.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych ... 25
   9.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne ... 25
   9.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania ... 25
   9.13. Rezerwy ... 26
   9.14. Odprawy emerytalne ... 26
   9.15. Płatności w formie akcji ... 26
      9.15.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych ... 26
   9.16. Przychody ... 27
      9.16.1. Świadczenie usług ... 27
      9.16.2. Odsetki ... 27
      9.16.3. Dywidendy ... 27
      9.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) ... 27
   9.17. Podatki ... 27

9.17.1. Podatek bieżący ... 27
9.17.2. Podatek odroczony ... 27
9.17.3. Podatek od towarów i usług ... 28
9.18. Zysk netto na akcję ... 28
9.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości ... 29
10. Segmenty operacyjne ... 29
11. Przychody i koszty ... 29
11.1. Przychody ze sprzedaży ... 29
11.2. Pozostałe przychody operacyjne ... 30
11.3. Pozostałe koszty operacyjne ... 30
11.4. Przychody finansowe ... 30
11.5. Koszty finansowe ... 31
11.6. Koszty według rodzajów ... 31
11.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie ... 32
11.8. Koszty świadczeń pracowniczych ... 32
12. Podatek dochodowy ... 32
12.1. Obciążenie podatkowe ... 32
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej ... 33
12.3. Odroczony podatek dochodowy ... 34
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS ... 35
14. Zysk przypadający na jedną akcję ... 35
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ... 35
16. Rzeczowe aktywa trwałe ... 36
17. Leasing ... 38
17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca ... 38
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca ... 38
17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu 38
18. Wartości niematerialne ... 39
19. Zapasy ... 40
20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących ... 40
21. Inwestycje w jednostkach zależnych ... 40
21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ... 41
22. Świadczenia pracownicze ... 43
22.1. Programy akcji pracowniczych ... 43
22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia ... 43
23. Inne aktywa ... 44
24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 44
25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 45
25.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 45
25.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 46
26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe ... 47
26.1. Kapitał podstawowy ... 47
26.1.1. Wartość nominalna akcji ... 47
26.1.2. Prawa akcjonariuszy ... 47
26.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale ... 48

26.2. Kapitał zapasowy ... 48
26.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy ... 48
27. Dłużne papiery wartościowe ... 49
28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe ... 50
29. Rezerwy ... 50
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 51
30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) ... 51
30.2. Pozostałe zobowiązania ... 51
31. Zobowiązania warunkowe ... 52
31.1. Sprawy sądowe ... 53
31.2. Rozliczenia podatkowe ... 56
32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi ... 56
32.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi ... 59
32.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki ... 60
32.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki ... 60
32.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej ... 60
33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych ... 61
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym ... 61
34.1. Ryzyko stopy procentowej ... 61
34.2. Ryzyko kredytowe ... 62
34.3. Ryzyko związane z płynnością ... 62
35. Instrumenty finansowe ... 64
35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych ... 64
35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych ... 65
35.3. Ryzyko stopy procentowej ... 66
35.4. Zabezpieczenia ... 66
35.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych ... 66
36. Zarządzanie kapitałem ... 66
37. Struktura zatrudnienia ... 67
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym ... 67

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

	Nota	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 (badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		**10 596**	**19 277**
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	*11.1*	10 596	19 254
Przychody dodatkowe z wynajmu		-	23
Koszty własne sprzedaży		**(84)**	**(103)**
Koszty własne usług wynajmu		(84)	(103)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**10 512**	**19 174**
Koszty sprzedaży		(190)	(721)
Koszty ogólnego zarządu		(6 893)	(13 465)
Koszty handlowe		(102)	(1 363)
Zysk (strata) ze sprzedaży		**3 327**	**3 625**
Pozostałe przychody operacyjne	*11.2*	186	792
Pozostałe koszty operacyjne	*11.3*	(755)	(3 046)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**2 758**	**1 371**
Przychody finansowe	*11.4*	6	19
Koszty finansowe	*11.5*	(158 530)	(148 570)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(155 766)**	**(147 180)**
		-	-
Podatek dochodowy	*12*	(237)	(453)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(156 003)**	**(147 633)**
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (utrata wartości certyfikatów)	*21.1*	(9 864)	(77 785)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		**(165 867)**	**(225 418)**

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d.)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	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	(165 867)	(225 418)
Całkowity dochód za okres	(165 867)	(225 418)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(165 867)	(225 418)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2,21)	(3,00)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2,08)	(1,97)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2,21)	(3,00)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2,08)	(1,97)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Aktywa	*Nota*	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		**459 426**	**625 542**
Wartości niematerialne	*18*	138	195
Rzeczowe aktywa trwałe	*16*	1 184	1 795
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych	*21*	457 254	623 190
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	*32*	1	58
Należności długoterminowe	*24*	2	2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		847	302
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*12.3*	464	302
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		383	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		**5 862**	**9 176**
Zapasy	*19*	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	*24*	3 137	8 337
Należności z tytułu podatku VAT		-	-
Inne aktywa	*23*	333	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*25*	4	13
Pozostałe należności krótkoterminowe	*24*	2 388	744
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	-
Aktywa razem		**465 288**	**634 718**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Pasywa	*Nota*	Na dzień 31 grudnia 2016 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2015 (badane)
Kapitał własny		**427 781**	**593 647**
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**427 781**	**593 647**
Kapitał podstawowy	*26.1*	15 005	15 005
Kapitał zapasowy	*26.2*	627 119	804 060
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		**(214 343)**	**(225 418)**
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(48 476)	-
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(165 867)	(225 418)
Zobowiązania		**37 507**	**41 071**
Zobowiązania długoterminowe		**27 648**	**19 375**
Długoterminowe kredyty i pożyczki		-	-
Dłużne papiery wartościowe	*27*	6 719	-
Kaucje od najemców		-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	*17.3*	459	701
Pozostałe zobowiązania finansowe	*28*	20 433	18 636
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	*29*	37	38
Pozostałe rezerwy długoterminowe		-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe		**9 859**	**21 696**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	*28*	1 100	4 229
Dłużne papiery wartościowe	*27*	2 520	14 762
Kaucje od najemców		-	-
Zobowiązania z tytyłu dostaw i usług	*30.1*	1 763	1 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	*17.3*	515	620
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	102
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	*30.2*	211	334
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*30.2*	400	63
Pozostałe zobowiązania podatkowe	*30.2*	41	81
Rezerwy krótkoterminowe	*29*	563	3
Otrzymane zaliczki		-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	*30.2*	2 746	274
Pasywa razem		**465 288**	**634 718**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		(165 629)	(224 964)
Korekty o pozycje		2 782	5 913
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych		*8*	*178*
Amortyzacja	*11.6*	*586*	*1 524*
Przychody z tytułu odsetek		*(6)*	*(1)*
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości (licencje)		*-*	*1 906*
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		*2 194*	*2 306*
Korekty kapitału obrotowego		9 465	(2 729)
Zmiana stanu rezerw		*560*	*(31)*
Zmiana stanu należności		*3 556*	*3 230*
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	*25.2*	*5 984*	*(6 094)*
Zmiana stanu innych aktywów i długoterm. rozliczeń międzyokresowych	*25.2*	*(635)*	*166*
Podatek dochodowy zapłacony		(63)	(572)
Inne korekty		(67)	(59)
Odpis z tytułu utraty wartości certyfikatów*		165 936	223 991
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**12 424**	**1 580**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		57	376
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)		59	-
Odsetki otrzymane		4	-
Wydatki na aktywa inwestycyjne		(41)	-
w jednostkach powiązanych (weksle)		*(41)*	-
Wydatki na środki trwałe		(5)	(397)
Wpłata na poczet udziałów w spółce Syngrapha		(5)	-
Sprzedaż udzialow w spółce Syngrapha		5	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**74**	**(21)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		-	4 994
Spłaty kredytów i pożyczek		(3 126)	(5 682)
Wykup i płatności odsetek od obligacji		(6 442)	(1 013)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)		1 378	800
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(278)	(422)
Spłaty z tyt. dłużnych papierów wartościowych		(3 872)	-
Odsetki zapłacone		(167)	(271)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(12 507)**	**(1 594)**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(9)	(35)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		(9)	(35)
Środki pieniężne na początek okresu		**13**	**48**
Środki pieniężne na koniec okresu		**4**	**13**

* W 2015 roku dokonano aktualizacji wartości aktywów finansowych w postaci certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ, której skutki odniesiono na wynik finansowy w wysokości 223.991 tys. PLN. W 2016 roku kwota aktualizacji wynosiła 165.936 tys. PLN. Szczegóły opisano w nocie 21.

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2015 roku (badane)	**15 005**	**861 299**	**(57 239)**	**819 065**
Rozliczenie wyniku 2014 roku	-	(57 239)	57 239	-
Całkowity dochód netto za okres sprawozdawczy	-	-	(225 418)	(225 418)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)	**15 005**	**804 060**	**(225 418)**	**593 647**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2016 roku (badane)	**15 005**	**804 060**	**(225 418)**	**593 647**
Rozliczenie wyniku 2015 roku	-	(176 942)	176 942	-
Całkowity dochód netto za okres sprawozdawczy	-	-	(165 867)	(165 867)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	**15 005**	**627 119**	**(214 343)**	**427 780**

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015.

„Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna („Spółka", „jednostka") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 października 2007 roku. Z dniem 28 grudnia 2010 roku Spółka zmieniła nazwę z „Świtalski & Synowie" S.A. na „Czerwona Torebka" S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Taczaka 13.

Spółka 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.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego. Głównym akcjonariuszem Spółki jest Pan Mariusz Świtalski posiadający bezpośrednio i pośrednio 36 341 188 akcji Spółki 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 (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 26.1.3).

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzili:

Maciej Szturemski – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 marca 2017 roku. Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku, które dnia 20 marca 2017 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

4. Zmiana szacunków i korekta błędów

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty błędu popełnionego w latach ubiegłych dotyczącego wyceny inwestycji w jednostkach zależnych.
W wyniku przekształceń wewnątrz Grupy Czerwona Torebka akcje spółek Małpka S.A. oraz Magus S.A. zostały wniesione do funduszu Sowiniec FIZ i stały się bezpośrednio jego spółkami portfelowymi. Operacja została przeprowadzona 25 lutego 2015 roku poprzez dwie transakcje. Najpierw wszystkie akcje obu spółek zostały wniesione aportem do spółki Industrial Center 28 sp. z o.o. (obecnie Czerwona Torebka Sp. z o.o.) w zamian za nowo wyemitowane udziały tej spółki. Następnie wszystkie akcje Małpki S.A. i Magus S.A. zostały przekazane do funduszu Sowiniec FIZ tytułem wpłaty na certyfikaty inwestycyjne funduszu. W wyniku tych działań spółki portfelowe i zależne Funduszu stały się

pośrednio poprzez Czerwoną Torebkę Sp. z o.o. posiadaczami certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, którego są częścią. Wartość akcji spółek Małpka S.A. oraz Merlin.pl S.A. wniesionych aportem do Czerwona Torebka Sp. z o.o. przez Spółkę wyniosła odpowiednio: 321 944 530,00 PLN oraz 73 308 136,05 PLN, a w przypadku spółek zależnych oraz portfelowych Funduszu: 40 344 470,96 PLN oraz 8 289 259,20 PLN. Opisana struktura właścicielska nie pozwala na jednoczesną wycenę spółki Czerwona Torebka Sp. z o.o. oraz spółek funduszu Sowiniec FIZ posiadających udziały w tej spółce. Poprzednie podejście niezależnych rzeczoznawców zakładało, że wartość spółki Czerwona Torebka sp. z o.o. jest równa wartości jej kapitału własnego, co dalej przekładało się na wycenę posiadanych przez spółki portfelowe/zależne udziałów w tej spółce. W skorygowanym podejściu podmiot dokonujący wyceny uznał, iż uwzględnienie wyceny udziałów Czerwonej Torebki Sp. z o.o. w wartości udziałów spółek zależnych/portfelowych Funduszu mogłoby prowadzić do dwukrotnego ujęcia tej samej wartości w wycenie certyfikatów Funduszu. W związku z powyższym wartość udziałów posiadanych przez spółki portfelowe/zależne Sowiniec FIZ w Czerwonej Torebce sp. z o.o. wyceniana jest na 0.

Opisaną powyżej korektę wyceny inwestycji w jednostkach zależnych (w postaci certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ) wprowadzono w sposób retrospektywny doprowadzając dane za rok obrotowy zakończony 31.12.2015 r.do porównywalności.

Bilans na dzień 31.12.2015

	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni	Kwota korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy
Aktywa			
Aktywa trwałe (długoterminowe)	**674 018**	**(48 476)**	**625 542**
Inwestycje w jednostkach zależnych	671 666	(48 476)	623 190
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**9 176**	**-**	**9 176**
Aktywa razem	**683 194**	**(48 476)**	**634 718**
Pasywa			
Kapitał własny	**642 123**	**(48 476)**	**593 647**
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(176 942)	(48 476)	(225 418)
Zobowiązania	**41 071**	**-**	**41 071**
Zobowiązania długoterminowe	**19 375**	**-**	**19 375**
Zobowiązania krótkoterminowe	**21 696**	**-**	**21 696**
Pasywa razem	**683 194**	**(48 476)**	**634 718**

Rachunek zysków i strat za okres od 01.01. do 31.12.2015

	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni	Kwota korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	**19 277**		**19 277**
Koszty własne sprzedaży	**(103)**		**(103)**
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	**19 174**		**19 174**
Zysk (strata) ze sprzedaży	**3 625**		**3 625**
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**1 372**		**1 372**
Przychody finansowe	19		19
Koszty finansowe	(100 094)	(48 476)	(148 570)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**(98 704)**	**(48 476)**	**(147 180)**
Podatek dochodowy	(453)		(453)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**(99 157)**	**(48 476)**	**(147 633)**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (utrata wartości certyfikatów)	(77 785)		(77 785)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**(176 942)**	**(48 476)**	**(225 418)**

	Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01. do 31.12.2015		
	Dane ze sprawozdania finansowego za rok poprzedni	Kwota korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto	(176 488)	(48 476)	(224 964)
Korekty uzgadniające wynik brutto do przepływów pieniężnych netto	5 913		5 913
Korekty kapitału obrotowego	(2 729)		(2 729)
Podatek dochodowy zapłacony	(572)		(572)
Odpis z tytułu utraty wartości certyfikatów*	175 515	(48 476)	223 991
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**1 580**		**1 580**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	*376*		376
Wydatki na środki trwałe	(397)		(397)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(21)**		**(21)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(1 594)**		**(1 594)**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(35)		(35)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(35)		(35)
Środki pieniężne na początek okresu	**48**		**48**
Środki pieniężne na koniec okresu	**13**		**13**

5. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki 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 lub/i zobowiązań w przyszłych okresach.

Opinie inne niż oszacowania

W procesie stosowania polityki księgowej Spółki, kierownictwo dokonało następujących ocen, które w najbardziej znaczący sposób wpłynęły na sumy ujęte w sprawozdaniu finansowym:

Restrukturyzacja Magus SA w upadłości układowej

W dniu 30 maja 2016 roku zostało wydane postanowienie o ogłoszeniu upadłości Magus S.A. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Kluczowym czynnikiem stanowiącym podstawy do osądu o skutecznym zawarciu a następnie wykonaniu przez Magus S.A. układu z wierzycielami jest zawarte w dniu 1 marca 2016 r. z głównym wierzycielem zabezpieczonym rzeczowo – Alior Bank S.A. porozumienie w sprawie zasad i harmonogramu spłaty przyznanego limitu wierzytelności. W ramach realizacji wskazanego porozumienia w kwietniu 2016 r. Magus S.A., za zgodą Alior Bank S.A. i Tymczasowego Nadzorcy Sądowego, dokonał na kwotę rzędu 7.087 tys. PLN sprzedaży kilku działek wchodzących w skład głównego składnika majątku Magus S.A. jakim są niezabudowane nieruchomości położone w pobliżu Leszna w miejscowościach Gronówko i Wyciążkowo. Środki uzyskane ze sprzedaży zostały przeznaczone na rozliczenia z wierzycielami, zabezpieczenie kosztów postępowania upadłościowego oraz bieżącego funkcjonowania Magus S.A. Dzięki zrealizowanym transakcjom sprzedaży w całości wypełniono harmonogram spłat kapitału ustalony w porozumieniu z Alior Bank S.A. na 2016 r.
Środki na bieżącą działalność Magus S.A. zapewniają wpływy z zawartej w dniu 27 listopada 2015 roku umowy współpracy z Topmall Sp. z o.o., której przedmiotem jest dzierżawa znaku towarowego merlin.pl udostępnionego przez Magus S.A. na rzecz Topmall Sp. z o.o. w celu prowadzenia przez Topmall Sp. z o.o. własnego sklepu internetowego pod domeną internetową merlin.pl. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd wyraża przekonanie, iż proces restrukturyzacji Magus S.A. nie będzie miał istotnego wpływu na płynność Spółki.

Sprzedaż spółki zależnej Małpka SA

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 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 Spółki, 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. Szczegóły opisano w nocie 21.

Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący

Spółka 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.

6.2. 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.

Utrata wartości aktywów

Spółka oceniła na dzień bilansowy ryzyko potencjalnej utraty wartości posiadanych inwestycji w jednostki zależne. Przyjęte zasady oceny opisano w nocie 9.8 oraz 21.1.

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. Spółka tworzy rezerwy oparte na sensownych szacunkach dla możliwych konsekwencji kontroli/audytów przeprowadzonych przez organy skarbowe. Kwota tych rezerw oparta jest na różnych czynnikach takich jak doradztwo renomowanych firm konsultingowych, doświadczenie z poprzednich kontroli podatkowych, różniących się interpretacji wydanych przez organy podatkowe. Różnice w interpretacji mogą powstawać na wielu płaszczyznach i przy wielu sprawach w zależności od warunków dominujących w odniesieniu do siedziby Spółki.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego i jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości (przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy od daty bilansowej).

Zarząd wskazuje, że sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 3.997 tys. PLN, która wynika w głównej mierze z przypadających na 31 marca 2017 r. i 30 września 2017 r. płatności odsetek od obligacji i częściowych rat wykupu obligacji.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej prowadzi działalność operacyjną wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej. Podobnie jak w latach poprzednich ważne źródło finansowania działalności Grupy będzie stanowiła regularna sprzedaż 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. 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.

W dniu 1 marca 2016 roku Zarząd Czerwonej Torebki S.A. doprowadził do trójstronnego porozumienia pomiędzy: Czerwona Torebka S.A., Magus S.A. w upadłoścu 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 Nadzorcy Sądowego) nieruchomości. W dniu 25 kwietnia 2016 r. zbyte zostały nieruchomości rolne, a pozyskane dzięki temu środki zgodnie z porozumieniem przeznaczone zostały w odpowiedniej części na spłatę zobowiązania wobec Alior Bank S.A. i zaspokojenie kosztów postępowania układowego i bieżącej działal-

ności spółki. Dzieki 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.

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".

W związku z uzyskaną przez Zarząd Spółki w lutym 2017 r. informacją o zmianie warunków Umowy Gwarancji w zakresie prawa udziału Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA w podziale wpływów z tytułu wyjścia z inwestycji (szerzej opisanych w nocie 21), oceny sytuacji finansowej spółki Małpka S.A. oraz szacunku własnego co do terminu zamknięcia w przyszłości transakcji sprzedaży spółki Małpka SA dokonano oceny ryzyka nieściągalności należności za sprzedaż akcji 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, co przełożyło się (w tej samej kwocie) na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych (stanowiąc 60,8% łącznej utraty ich wartości). 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.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w zwiazku z czym sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuowania działalnosci gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy.

7.1. 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").

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

7.3. 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 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 osiąganych 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 dokonaniami.

- 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 spra-

wozdań 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 całkowych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,

- dodano wymogi dotyczące sum cząstkowych 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 Spółki.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a 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.

Spółka 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.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. 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 wyrażone 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

9.2. 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:

Typ	**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 z bilansu (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.

9.3. 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.

Spółka 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.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	**Koszty prac rozwojowych**	**Oprogramowanie komputerowe**
Okresy użytkowania	Nieokreślone. 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.	n/d	3,33 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	n/d	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.	n/d	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.

9.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, w których Spółka występuje jako leasingobiorca a które przenoszą na Spółkę 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, w których Spółka występuje jako leasingodawca, zgodnie z którymi Spółka 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.

9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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 wypracowywuje 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 aktu-

alizujące 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. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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, Spółka 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.

9.6. 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.

9.7. 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 notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka 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 jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. 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 w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); 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. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. 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 regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka 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.

9.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.8.1. 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.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych 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 Spółka 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.

9.8.2. 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.

9.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

9.9. 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 brutto 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.

9.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie 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 sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

9.11. 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 z zobowiązaniem.

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

9.12. 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 2016 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.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę 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.

9.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółka 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 brutto 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.

9.14. Odprawy emerytalne

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

9.15. Płatności w formie akcji

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

9.15.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. 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 określeni 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.

9.16. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka 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.

9.16.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Procentowy stan zaawansowania realizacji usługi ustalany jest jako stosunek kosztów poniesionych do szacowanych kosztów niezbędnych do zrealizowania zlecenia.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

9.16.2. 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.

9.16.3. Dywidendy

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

9.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

9.17. Podatki

9.17.1. 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.

9.17.2. 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 bilansie 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.

Spółka 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 odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.17.3. 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.

9.18. Zysk netto na akcję

Zysk na akcję wyliczony został według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości/ zgodnie z MSR 39 według wartości godziwej.

9.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły zmiany w dotychczas stosowanych zasadach rachunkowości.

10. Segmenty operacyjne

Zarząd ocenia działalność Spółki na podstawie Sprawozdania Finansowego, gdyż Spółka działa w ramach jednego segmentu jakim jest działalność holdingowa.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	10 530	18 965
Przychody z wynajmu	66	289
Dzierżawa	-	23
Razem	**10 596**	**19 277**

Głównym źródłem przychodów Spółki są świadczone usługi zarządcze na rzecz podmiotów z Grupy. Koszty dotyczące tych usług są prezentowane w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	79	376
Przychody ze sprzedaży środków obrotowych	21	79
Rozwiązane rezerwy	34	31
Cesja umów leasingowych	-	267
Inne	52	39
Razem	**186**	**792**

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Utworzone odpisy na należności	-	308
Odpisy wartości niematerialne i prawne	-	1 906
Korekta naliczenia CIT 8 za rok 2014	-	238
Spisanie poniesionych nakładów na niezakończone prace wdrożeniowe	-	150
Spisane należności	58	-
KWS ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	84	188
Koszt własny ze sprzedaży środków obrotowych	-	3
Koszty likwidacji środków trwałych	3	214
Koszty rezerw na sprawy sądowe	563	-
Inne	47	39
Razem	**755**	**3 046**

11.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2016 (badane)	Okres zakończony 31.12.2015 (badane)
Odsetki - pozost. - Dz.F. weksle	2	-
Przychody z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego akcje	-	5
Przychody ze sprzedaży akcji	-	6
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	-	2
Pozostałe przychody finansowe	4	6
Razem	**6**	**19**

11.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.12.2016 (badane)	Okres zakończony 31.12.2015 (badane)
Odsetki od kredytów bankowych	90	157
Prowizje bankowe	-	31
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	77	107
Odsetki wekslowe	1 108	883
Odsetki od pożyczki	4	-
Odsetki od obligacji	919	1 126
Ujemne różnice kursowe	2	5
Wartość sprzedanych akcji	-	5
Pozostałe koszty finansowe	257	30
Koszty sprzedaży wierzytelności	-	20
Utrata wartości inwestycji finansowych*	156 073	146 206
Razem	**158 530**	**148 570**

* szczegóły opisano w nocie 21.

11.6. Koszty według rodzajów

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Amortyzacja	586	1 524
Zużycie materiałów i energii	346	622
Usługi obce	3 300	6 395
Podatki i opłaty	305	521
Wynagrodzenia	2 156	5 279
Inne świadczenia pracownicze	383	1 041
Pozostałe koszty rodzajowe	193	270
Koszty według rodzajów, w tym:	**7 269**	**15 652**
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	84	103
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	190	721
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 893	13 465
Pozycje ujęte w koszctach handlowych	102	1 363

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

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	25	152
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	458	1 245
Pozycje ujęte w kosztach handlowych:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	103	127
SUMA	**586**	**1 524**

11.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	2 155	5 279
Koszty ubezpieczeń społecznych	344	952
Koszty świadczeń pozostałych	40	89
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	**2 539**	**6 320**
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	83	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	97	597
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 359	5 169
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	-	554

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Jednostkowy rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(399)	(453)
Odroczony podatek dochodowy		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	162	-
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(237)	(453)
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(155 766)	(147 180)
	(9 864)	(77 785)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(165 630)	(224 965)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2015-2016, wynoszącej 19%	29 596	27 964
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	50	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(166 928)	(638)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazne w kapitale własnym	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 0,45% za rok 2015 i -0,01% za rok 2016	(237)	27 326
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(237)	(453)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	90	209	119	120
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	90	209	119	120

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	153	68	85	(58)
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	215	189	26	36
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	187	255	(68)	(98)
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	-	-	-	-
Środki trwałe	-	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe	-	-	-	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne - działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	-	-	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	555	512	(162)	(120)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(162)	-
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
w tym:	**464**	**302**	**(162)**	**-**
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	554	511	-	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	90	209	-	-
- Podatek odroczony ujęty w kapitałach	-	-	-	-

13. 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. Spółka na mocy uchwały Zarządu z dnia 21.11.2014 roku nie tworzy już funduszu w roku 2015 i latach następnych.

W 2015 i 2016 roku Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2016 wynosi zero złotych podobnie jak na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Pożyczki udzielone pracownikom	2	6
Środki pieniężne	2	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2)	(6)
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	(2)	-
Saldo po skompensowaniu	-	-

14. Zysk przypadający na jedną 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.

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(156 003)	(147 633)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(9 864)	(77 785)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(165 867)	(225 418)
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
Zysk na akcję (w PLN)	(2,21)	(3,00)
Wpływ korekty błędu podstawowego roku 2015 za Zysk na akcję - wycena CI	-	(0,65)

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend.

Spółka poniosła w okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku stratę.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)					
	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2016 roku	75	1 229	1 439	170	-	2 913
Nabycia	-	5	-	-	43	48
Sprzedaż	(4)	(59)	(204)	-	-	(267)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	(43)	(43)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	**71**	**1 175**	**1 235**	**170**	**-**	**2 651**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2016 roku	26	578	407	107	-	1 118
Odpis amortyzacyjny za okres	8	226	276	20	-	530
Sprzedaż	(1)	(43)	(137)	-	-	(181)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	33	761	546	127	-	1 467
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	**49**	**651**	**1 032**	**63**	**-**	**1 795**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	**38**	**414**	**689**	**43**	**-**	**1 184**

	Stan na dzień 31 grudnia 2015 (badane)					
	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2015 roku	**68**	**1 303**	**1 897**	**858**	**-**	**4 126**
Nabycia	-	-	-	-	390	390
Sprzedaż	-	(223)	(431)	-	-	(654)
Wykup z leasingu			(261)			(261)
Likwidacja	-	-	-	(688)	-	(688)
Transfer ze środków trwałych w budowie	7	147	236	-	(390)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	**75**	**1 227**	**1 441**	**170**	**-**	**2 913**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2015 roku	18	490	306	526	-	1 340
Odpis amortyzacyjny za okres	7	249	542	179	-	977
Sprzedaż	-	(161)	(301)	-	-	(462)
Wykup z leasingu	-	-	(139)	-	-	(139)
Likwidacja	-	-	-	(598)	-	(598)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	25	578	408	107	-	1 118
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	**50**	**813**	**1 591**	**332**	**-**	**2 786**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	**50**	**649**	**1 033**	**63**	**-**	**1 795**

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

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.090 tysięcy PLN.

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

Spółka wykazuje opłaty leasingowe jako koszty w rachunku zysków i strat, rozłożone metodą liniową na okres najmu.

W roku 2011 Spółka podpisała umowę najmu powierzchni biurowej, której wydatki prezentowane są w poniższej nocie.

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
W okresie 1 roku	1 270	1 289
W okresie 1 do 5 lat	5 080	5 157
Powyżej 5 lat	11 429	11 602
Razem	**17 779**	**18 048**

17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

W całym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

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

W 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	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	515	515	620	620
W okresie 1 do 5 lat	545	459	840	701
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 060	974	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. Spółka nie ujmowała warunkowych opłat leasingowych, gdyż takie nie wystąpiły.

18. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2016 (badane)		
	Patenty i licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2016 roku	**4 244**	**-**	**4 244**
Nabycia	-	-	-
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	**4 244**	**-**	**4 244**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2016 roku	4 049	-	4 049
Odpis amortyzacyjny za okres	57	-	57
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	4 106	-	4 106
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2016 roku	**195**	**-**	**195**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	**138**	**-**	**138**

Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2015 (badane)		
	Patenty i licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2015 roku	**4 238**	**151**	**4 389**
Nabycia	-	6	6
Sprzedaż	-	-	-
Zaniechana inwestycja	-	(151)	(151)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	6	(6)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	**4 244**	**-**	**4 244**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2015 roku	1 597	-	1 597
Odpis amortyzacyjny za okres	547	-	547
Odpis aktualizujący	1 905	-	1 905
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	4 049	-	4 049
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2015 roku	**2 641**	**151**	**2 792**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	**195**	**-**	**195**

19. Zapasy

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	-	-
Zmiany stanu:		
- otrzymane / zwrócone zaliczki	-	-
Razem	**-**	**-**

20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne połączenia ani nabycia udziałów.

21. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2015 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	623 190	847 182
Zmiany stanu:		
- zamiana akcji Małpka SA na udziały Czerwona Torebka Sp.z o.o.	-	(278 153)
- zamiana akcji Merlin.pl SA na udziały Czerwona Torebka Sp.z o.o.	-	(33 843)
- objęcie udziałów Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małpki SA i Merlin pl.SA	-	311 996
- korekta odpisu akcji DER SA w likwidacji	-	5
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(165 936)	(223 992)
- sprzedaż akcji DER SA w likwidacji	-	(5)
-wpłata na poczet udziałów w spółce Syngrapha	5	-
-sprzedaż udziałów w spółce Syngrapha	(5)	-
Razem	**457 254**	**623 190**

Przedstawiona powyżej (tabela) zmiana wartości inwestycji uwzględnia transakcje, w wyniku których nastąpiły transfery aktywów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

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. W dniu 14 czerwca 2016 roku Spółka zbyła udziały w Syngrapha sp. z o.o. 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.

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Inwestycje w jednostkach zależnych według stanu na dzień bilansowy		
Wkład Komplementariusza		
Czerwona Torebka Sp. K	100	100
Druga - Czerwona Torebka Sp.K	50	50
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA	10	10
Czwarta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Piąta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Szósta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Siódma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Ósma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Jedenasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Trzynasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Czternasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Piętnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Szesnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Sowiniec FIZ na poczatek okresu	310 953	534 945
Utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(165 936)	(223 992)
Merlin.pl S.A.	-	33 843
Merlin.pl S.A. zamiana akcji na udziały CT Sp.z o.o.	-	(33 843)
Małpka S.A.	-	278 153
Małpka S.A. zamiana akcji na udziały CT Sp. z o.o.	-	(278 153)
Udziały Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małpki SA i Merlin pl.SA	311 996	311 996
Wartość netto inwestycji finansowych	**457 254**	**623 190**

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

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 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.

Zapłata Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka została rozliczona w następujący sposób:
1) w dniu zawarcia zamknięcia Transakcji Sowiniec FIZ posiadał względem Kupującego dług z tytułu zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Enaville w kwocie 100.000 zł;
2) w tym samym dniu, Sowiniec FIZ przejął od Enaville dług względem Kupującego w kwocie 37.629.160,90 zł. Dług ten powstał w związku z dokonaniem przez Kupującego sprzedaży na rzecz Enaville wszystkich posiadanych przez Kupującego akcji Spółki, tj. 12.138.439 akcji Spółki.
3) w dniu zamknięcia Transakcji Sowiniec FIZ posiadał zatem względem Kupującego łączny dług w kwocie 37.729.160,90 zł (dalej „Dług Sowiniec FIZ");
4) w ramach zamknięcia Transakcji Sowiniec FIZ i Kupujący dokonali potrącenia swoich wierzytelności z wierzytelnościami drugiej strony. Na podstawie tak dokonanego potrącenia:
a) Dług Sowiniec FIZ w kwocie 37.729.160,90 zł został umorzony w całości, natomiast
b) dług Kupującego względem Sowiniec FIZ z tytułu Ceny Sprzedaży Za Akcje Małpka w kwocie 362.344.515,42 zł, został umorzony w części w rezultacie czego został obniżony do kwoty 324.615.354,52 zł, która to kwota zgodnie z zapisami umowy sprzedaży akcji Małpka S.A. powinna zostać wpłacona na rachunek bankowy Sowiniec FIZ najpóźniej w terminie 36 miesięcy od daty zawarcia Umowy. Strony postanowiły ponadto, że niespłacona część ceny sprzedaży zostanie powiększona o odsetki obliczone według stopy procentowej WIBOR 3M. W wyniku zawartej w dniu 8 maja 2015 r. trójstronnej umowy przejęcia długu pomiędzy Sowiniec FIZ, Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski&Synowie spółka z ograniczona odpowiedzialnością SKA, zobowiązanym do zapłaty niespłaconej części ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. jest Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Zawarta umowa przejęcia długu jest następstwem realizacji zawartej w dniu 22 grudnia 2014 r. Umowy Gwarancji pomiędzy Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr oraz Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, na mocy której Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością 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 . Umowa gwarancji określa dodatkowe obowiązki i prawa stron tej umowy. Na bazie jej zapisów w roku 2016 Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA zmniejszyła swoje prawa do kwoty należnej z przyszłej umowy sprzedaży.
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 szacunku własnego co do terminu zamknięcia w przyszłości transakcji sprzedaży spółki Małpka SA dokonano 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, co przełożyło się (w tej samej kwocie) na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych (stanowiąc 60,8% łącznej utraty ich wartości). 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.
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.

O pozostałej części odpisu z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych na 31.12.2016 r. zadecydowały zmiany wyceny kursu Spółki, korekty wynikające z wyceny na dzień bilansowy poszczególnych

składników majątku spółek portfelowych Funduszu przy wykorzystaniu operatów szacunkowych gruntów/nieruchomości komercyjnych i przy uwzględnieniu wartości planowanej sprzedaży nieruchomości oraz dokonana w okresie sprawozdawczym korekta błędu wyceny spółek portfelowych Sowiniec FIZ (szerzej opisana w nocie 4.)

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 14 grudnia 2012 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ustanowiono program menedżerski, w ramach którego ówcześni akcjonariusze Spółki, tj.: Forteam Investments Limited (dawniej Forteam Investments S.ar.l.) oraz Mariusz Świtalski dokonali zbycia na preferencyjnych warunkach 545.373 akcji pracownikom i współpracownikom Spółki. Koszty z tytułu wprowadzenia programu akcji pracowniczych obciążyły wynik okresu sprawozdawczego w 2013 roku w wartości równej 3.708.536,40 PLN. Jako wartość akcji ustalono różnicę między ceną emisyjną 7 PLN zaproponowaną inwestorom w momencie zamknięcia księgi popytu a ceną nominalną akcji równą 0,20 PLN. Kwota jest całkowitą wartością i nie będzie ulegać zmianie ze względu na fakt, iż beneficjenci programu nabyli już powyższe akcje.
Transakcję sfinalizowano 11 stycznia 2013 roku. W roku 2015 oraz 2016 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Spółki wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka 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:

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	38	66
Utworzenie rezerwy	-	-
Rozwiązanie rezerwy	(1)	(28)
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	**37**	**38**

Główne założenia przyjęte przez Spółkę 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

23. Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty zw. z emisją obligacji	305	-
Ubezpieczenia	26	60
Szkolenia	-	3
Prenumeraty	-	7
Pozostałe	2	12
Razem	**333**	**82**

24. 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 od jednostek pozostałych	61	77
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	3 116	7 976
Zaliczki	-	22
Należności z tytułu ZUS	25	14
Należności od pracowników	20	13
Należności od komorników	194	29
Kaucje zapłacone	-	11
Nadpłata od jednostek pozostałych	351	410
Należności z tytułu spłaty odsetek kredytowych	-	222
Należności od jednostek zależnych	1 993	259
Pozostałe należności	40	46
Należności ogółem (netto)	5 802	9 081
Odpis aktualizujący należności	(277)	(308)
Należności brutto	**5 525**	**8 773**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej wypracowuje przychody oraz prowadzi swoje rozliczenia wyłącznie z podmiotami z Grupy Kapitałowej w związku z czym jej należności nie są zagrożone problemami windykacyjnymi.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Wiekowanie należności handlowych

	Razem	Nieprzeter-minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2016	3 137	1 790	25	5	0	0	0	1 317
Na dzień 31 grudnia 2015	8 337	6 941	965	34	246	18	0	133

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku były przeterminowane:

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	Razem	Nieprzeter-minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2016	2 388	2 165	0	0	0	1	0	222
Na dzień 31 grudnia 2015	744	98	247	195	0	3	1	200

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Pozostałe należności od osób trzecich - kaucje zapłacone	2	2
Należności ogółem (netto)	2	2
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	**2**	**2**

25. 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 Spółki 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.

25.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	4	13
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem	**4**	**13**

25.2. 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 zobowiązań	2 841	(8 924)
- porozumienie wekslowe	(379)	2 649
- porozumienie rozliczeniowe - wykup obligacji CT SA	3 500	-
- sprzedaż środka trwałego - kompensata ze zobowiązaniami	22	-
- podatek dochodowy	-	181
Po korektach	**5 984**	**(6 094)**

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Bilansowa zmiana stanu inne aktywa	797	178
- odroczony podatek dochodowy	(55)	(12)
Po korektach	**742**	**166**

26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

26.1. Kapitał podstawowy

W roku 2016 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

Kapitał akcyjny	Na dzień 31 grudnia 2016 Ilość (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 Wartość w tys. PLN (badane)
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
Razem	**75 026 066**	**15 005**

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

Nie ma akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa w zaspokajaniu w przypadku likwidacji Spółki Czerwona Torebka S.A.

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

Spółka nie posiada żadnych instrumentów rozwadniających zysk na akcję.

26.1.1. Wartość nominalna akcji

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

26.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

26.1.3. 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%
Szósta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	7%	7%
udział w głosach	7%	7%

26.2. Kapitał zapasowy

W roku 2016 Kapitał Zapasowy został zmniejszony o rozliczenie straty z roku 2015, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 04 lipca 2016 roku.

Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków wypracowywanych w poprzednich latach obrotowych.

26.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony nie obejmuje kwot, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie 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 wysoko-

ści 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 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

27. Dłużne papiery wartościowe

W dniu 15 kwietnia 2016 Spółka wyemitowała 930 obligacji na okaziciela w ramach serii B o łącznej wartości nominalnej 9.300.000 złotych. Obligacje nie posiadają formy dokumentu, a wartość nominalna jednej obligacji na dzień emisji wynosi 10.000 złotych. Wartość emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej na dzień emisji. Przydziału 930 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 9.300.000 złotych dokonał stosowną uchwałą Zarząd Spółki w dniu 13 kwietnia 2016 roku. Dniem emisji obligacji był 15 kwietnia 2016 r. Dniem ostatecznego wykupu obligacji jest 31 marca 2019 r., o ile nie nastąpi wcześniejszy wykup obligacji, zgodnie z warunkami emisji obligacji. Co do zasady, kwota wykupu obligacji będzie wypłacana przez Spółkę w ratach, w dniach wypłaty odsetek oraz w dniu ostatecznego wykupu obligacji.

Emisja obligacji nastąpiła w trybie art. 33 pkt 2 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje są zabezpieczone hipoteką na nieruchomości gruntowej położonej w miejscowości Gwiazdowo, gmina Kostrzyn, powiat poznański, o łącznej powierzchni 64,0503 hektara, dla której Sąd Rejonowy we Wrześni prowadzi księgę wieczystą numer PO1F/00023906/2.

Obligacje są rejestrowane w ewidencji, w rozumieniu art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, prowadzonej przez Ipopema Securities Spółkę Akcyjną z siedzibą w Warszawie wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 230737.

Spółka po dniu emisji podjęła działania celem zarejestrowania obligacji w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie (zgodnie z uchwałą nr 289/16 Zarządu KDPW z dnia 4 maja 2016 roku, 930 obligacji na okaziciela serii B Spółki zostało z dniem 6 maja 2016 roku zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych).

Dłużne papiery wartościowe

	efaktywna 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**

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	-	102
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Rozliczenie karty kredytowej	100	27
Kredyt rewolwingowy	1 000	4 202
Razem	**1 100**	**4 331**

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe - długotermionowe

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-
Zobowiązania wekslowe	20 433	18 636
Razem	**20 433**	**18 636**

29. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2016 roku	**38**	**3**	**41**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	563	563
Rozwiązane	(1)	(3)	(4)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku, w tym:	**37**	**563**	**600**
- krótkoterminowe	-	563	563
- długoterminowe	37	-	37
Na dzień 01 stycznia 2015 roku	**66**	**6**	**72**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Rozwiązane	(28)	(3)	(31)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku, w tym:	**38**	**3**	**41**
- krótkoterminowe	-	3	3
- długoterminowe	38	-	38

30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

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

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych i zależnych	1 310	627
Wobec jednostek pozostałych	453	601
suma	1 763	1 228
Pozostałe tytuły dotyczące zobowiązań finansowych		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 100	4 229
Krótkoterminowe zobowiąznia z tytułu obligacji	2 520	14 762
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	515	620
suma	4 135	19 611
Razem	**5 898**	**20 839**

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

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.

Zobowiązania z tytułu odsetek od obligacji rozliczane są w okresach półrocznych.

30.2. 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	211	334
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	400	63
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	41	81
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	*27*	*48*
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	*14*	*33*
Razem	**652**	**478**

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
Koszty pracownicze	*123*	*244*
Pozostałe zobowiązania w tym:	2 603	-
Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego przez 12CT	*1 403*	-
Zobowiązanie z tyt. wykupu obligacji przez 12CT	*1 200*	-
Pozostałe zobowiązania do jednostek niepowiązanych	20	*30*
Razem	**2 746**	**274**

31. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2016 Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązanie	Spółka na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Rodzaj zobowiązania warunkowego
Umowy kredytowe SGB Bank S.A.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 28.000 tysięcy PLN
Umowy leasingu EFL S.A.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 8.600 tysięcy PLN
Umowy IBM Polska Sp. z o.o.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 2.961 tysięcy PLN
Umowy kredytowe Alior Bank S.A	"Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie do kwoty 133.000 tysięcy PLN
Umowa kredytowa Raiffeisen Bank S.A.	"Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie do kwoty 17.000 tysięcy PLN
Umowa kredytowa mBank hipoteczny S.A.	"Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Przeniesienie praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A
Umowa kredytowa mBank hipoteczny S.A.	"Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Przeniesienie praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A
Umowa pożyczki z MLP	"Trzecia - Czerwona Torebka" spółka akcyjna Sp.K.	Poręczenie do kwoty 20.729 tysięcy PLN
Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	"Magus" SA w upadłości układowej	Poręczenie do kwoty 54.000 tysięcy PLN
SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	"Magus" SA w upadłości układowej	Poręczenie do kwoty 2.390 tysięcy PLN
Umowa najmu Still Polska	Der S.A. w likwidacji	Poręczenie do kwoty 152 tysięcy PLN

31.1. Sprawy sądowe

Dane odnośnie spraw sądowych dotyczą tylko najbardziej istotnych kwestii.

Na dzień 20 marca 2017 roku Spółka jest stroną następujących sporów sądowych:

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedm. sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
„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.
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 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 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.
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	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.
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	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.
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 postęp. 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 postęp. 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.
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.
Tomasz Górny i Łukasz Dłużewski p-ko "Czerwona Torebka " S.A.	Pozew o uznanie wypow. umowy o pracę za bezskuteczne i odszkodowanie	33,00	Pismem z dni 08.12.2015 r. oraz 07.12.2015 r. powodowie wnieśli przeciwko pozwanej o uznanie wypowiedzenia umów o pracę za bezskuteczne i o zapłatę odszkodowania. W dniu 11.02.2016 r. pozwana złożyła odpowiedź na pozew. Sprawa w toku.	Oddalenie powództw.
Dawid Kmiecik p-ko "Czerwona Torebka " S.A.	Pozew o uznanie wypowiedzenia umowy o pracę za bezskuteczne i odszkodowanie	33,00	Pismem z dnia 14.12.2015 r. powód wniósł przeciwko pozwanej pozew o uznanie wypowiedzenia umowy o pracę za bezskuteczne i o zapłatę odszkodowania. W dniu 01.03.2016 r. pozwana złożyła odpowiedź na pozew. Sprawa została skierowana do mediacji, jednak strony nie doszły do porozumienia. Pozwana oczekuje wyznaczenia kolejnego terminu posiedzenia. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
Still Polska sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	9,56	W dniu 04.12.2016 r. Sąd Rejonowy w Poznaniu, Wydział X Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanej spółce. W dniu 07.02.2017 r. został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty.Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.
Still Polska sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	14,47	W dniu 04.12.2016 r. Sąd Rej. w Poznaniu wydał nakaz zapłaty w postęp. upominawczym p-ko pozwanej spółce. W dniu 07.02.2017 r. został złożony sprzeciw. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa.

W przypadku solidarnej odpowiedzialności, Spółka będzie dochodziła ewentualnego zwrotu z tytułu nakazu zapłaty od Spółki DER S.A. w likwidacji.

31.2. 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 Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami wewnątrzgrupowymi i powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 (badane)

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Pozostałe należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
Czerwona Torebka S.A. SK	2 002	1 278	-	32	2 462	-	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	1	9	-	-	19
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK	205	-	22	5	-	-	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SK	2 366	-	13	758	101	-	356
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	-	2	507	-	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. SK	225	-	-	13	-	1	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK	451	-	20	349	-	-	465
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SK	227	-	-	35	-	-	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK	156	-	1	77	-	-	19
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	7	2 005	-	-	220
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK	1 374	-	909	2	2 149	-	16 117
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SK	1 678	-	-	275	274	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	127	2	116	-	2 677
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	1 591	-	-	191	-	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	-	7	-	-	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	15	-	-	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	15	-	-	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	15	-	-	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	15	-	-	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	15	-	-	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	15	-	-	-
Czerwona Torebka Sp. z o.o.	-	-	-	1	-	-	-
Magus S.A. w upadłości układowej	4	-	-	3 223	-	-	-
Razem	**10 554**	**1 278**	**1 100**	**7 076**	**5 609**	**1**	**19 873**

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Czerwona Torebka S.A. Sp. K	1 999	1 289	-	1 432	224	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	125	-	-	125	-	22
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	1 007	-	-	2	-	462
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	432	-	-	-	61	128
Piąta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	25	-	-	22	-	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	25	-	-	15	-	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	392	-	2	2	-	392
Ósma - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	2 242	-	-	2 076	-	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	261	-	-	1	-	12
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	25	-	-	6	-	-
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	3 320	-	855	911	-	15 208
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	2 467	-	-	633	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	25	1 200	19	5	142	58
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	4 898	-	-	2 745	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. Sp. K	225	-	-	-	-	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	11	-	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	20	-	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	8	-	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	12	-	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	29	-	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	18	-	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	1	-		1	-	-
Merlin.pl S.A.	88	-	-	234	-	-
Razem	**17 707**	**2 489**	**876**	**8 308**	**427**	**16 282**

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 16.282 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz w wysokości 19.873 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 (badane)

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	4	302	-
Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	21	-	-	25	-
Dziesiąta - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	-	12	-	559
Razem	**21**	**720**	**16**	**327**	**559**

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe	Koszty finansowe
Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	221	374	5
Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	142	38	-	-
Jedenasta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	5	-	1	-	-
Razem	**5**	**868**	**260**	**374**	**5**

32.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2016 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi oraz zależnymi z tytułu:

Usługi zarządcze komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności oraz usługa wynajmu powierzchni biurowej dla spółek Grupy.

Sprzedaż do Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA:
Sprzedaż środka trwałego.

Zakup od Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Najem powierzchni biurowej.

Weksle otrzymane od:
Szósta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Weksle wystawione na rzecz:
Czwarta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Siódma – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Dziesiąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Jedenasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Czternasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Dziesiąta – Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

W 2015 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Jedenasta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Czynsz najmu

Zakup od Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Druga - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.
Organizacja imprezy sportowej
Umowa o używanie śmigłowca.

Zobowiązanie wekslowe wobec Świtalski & Synowie sp. z o.o. s.k.a (pozycja: pozostałe zobowiązanie finansowe)
Weksle wystawione w dniu 31 sierpania 2015 roku.

32.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

32.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	211	253
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	211	253
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	**211**	**253**

32.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	46
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	**-**	**46**

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w roku 2016 - Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k., w roku 2015 - Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.) wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku i dnia 31 grudnia 2015 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	113	109
Przegląd sprawozdania śródrocznego	39	-
Suma	**152**	**109**

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz obligacje. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 Spółki 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. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na 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 Spółki.

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				
Kredyty	+1%	(11)	-2%	22
Obligacje	+1%	(92)	-2%	185
Leasingi	+1%	(10)	-2%	19
Netto		(113)		226
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku				
Kredyty	+1%	(42)	-2%	85
Obligacje	+1%	(148)	-2%	295
Leasingi	+1%	(13)	-2%	26
Netto		(203)		406

34.2. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z podmiotami wewnątrzgrupowymi lub jednostkami powiązanymi, dla których nie identyfikuje ryzyka kredytowego.

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

W ocenie Zarządu, ryzyko zagrożonych aktywów finansowych jest odzwierciedlone poprzez dokonanie odpisów aktualizujących ich wartość. Informacje na temat wartości odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych zostały przedstawione w nocie 21.1.

Analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, została przedstawiona w nocie 24.

Na dzień 31.12.2016 r. Grupa posiadała należność w kwocie netto 232.662 tys. PLN od podmiotu powiązanego Świtalski i Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA. Szczegóły dotyczące wskazanej należności zostały przedstawione w nocie 7 oraz 21.1.

34.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka 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 Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe czy obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

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	-	1 100	-	-	-	1 100
Leasing finansowy	-	515	459	-	-	974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 762	-	-	-	1 762
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	527	19 907	-	20 434
Dłużne papiery wartościowe (oblligacje)	-	2 520	6 719	-	-	9 239
Poręczenia udzielone *	266 832	-	-	-	-	266 832
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	2 745	-	-	-	2 745
	266 832	**8 642**	**7 705**	**19 907**	**-**	**303 086**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 800	1 400	-	-	4 200
Leasing finansowy	-	719	688	64	-	1 471
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 228	-	-	-	1 228
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	378	17 078	3 620	462	21 538
Dłużne papiery wartościowe (oblligacje)	-	14 762	-	-	-	14 762
Poręczenia udzielone *	269 877	-	-	-	-	269 877
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	274	-	-	-	274
	269 877	**20 161**	**19 166**	**3 684**	**462**	**313 350**

* stanowi wartość aktualnych zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2016 rok, które zostały wymienione w nocie 31.

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015	Poziom wartości godziwej wg MSSF
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*PiN*	5 525	9 081	5 525	9 081	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	*PZFwgZK*	1 100	4 229	1 100	4 229	3
- pozostałe krótkoterminowe	*PZFwgZK*	1 100	4 229	1 100	4 229	3
Zobowiąznia z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	*PZFwgZK*	974	1 321	974	1 321	3
- długoterminowe	*PZFwgZK*	459	701	459	701	3
- krótkoterminowe	*PZFwgZK*	515	620	515	620	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*PZFwgZK*	1 763	1 228	1 763	1 228	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	*PZFwgZK*	20 433	18 636	20 433	18 636	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	*PZFwgZK*	9 239	14 762	9 239	14 762	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	*PZFwgZK*	3 346	315	3 346	315	3

Użyte skróty:
PiN – Pożyczki i należności,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, a także nie wyznaczyła instrumentów pochodnych (swapy na stopy procentowe) jako instrumentów zabezpieczających wartość godziwą. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynęła na sprawozdanie z całkowitych dochodów. Spółka nie posiada instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na wysokość kapitałów własnych.
Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki zaprezentowane dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej.
Spółka na dzień 31 grudnia 2016 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat 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			
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	*PiN*	4	-
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	*WwWGpWF*	2	-
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	*PZFwgZK*	(90)	(158)
Zapłacone odsetki leasingowe	*Wył.*	(77)	(107)
Prowizje bankowe	*PZFwgZK*	-	(32)
Odsetki wekslowe	*PZFwgZK*	(1 108)	(883)
Ujemne różnice kursowe	*PZFwgZK*	(2)	(5)
Papiery dłużne	*PZFwgZK*	(919)	(30)
Pozostałe koszty finansowe	*PZFwgZK*	(261)	(1 126)

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wył. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

35.3. Ryzyko stopy procentowej

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	395	64	-	-	-	**974**
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	527	19 906	-	-	**20 433**
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	2 520	3 553	3 166	-	-	-	**9 239**
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt rewolwingowy	1 100	-	-	-	-	-	**1 100**
SUMA CAŁKOWITA	**4 135**	**3 948**	**3 757**	**19 906**	**-**	**-**	**31 746**

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	486	149	66	-	-	**1 321**
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	102	17 697	-	532	-	407	**18 738**
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	14 762	-	-	-	-	-	**14 762**
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska 00	4 229	-	-	-	-	-	**4 229**
SUMA CAŁKOWITA	**19 713**	**18 183**	**149**	**598**	**-**	**407**	**39 050**

35.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

35.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2016 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

36. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 grudnia 2016	Na dzień 31 grudnia 2015
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1 100	4 229
Dłużne papiery wartościowe	9 239	14 762
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 763	1 228
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	974	1 321
Rezerwy na sprawy sądowe	-	-
Rezerwy krótkoterminowe	563	3
Zobowiązania wekslowe	20 433	18 738
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	3 435	790
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4)	(13)
Zadłużenie netto	37 503	41 058
Kapitał własny	427 781	593 647
Kapitał i zadłużenie netto	465 284	634 705
Wskaźnik dźwigni	0,08	0,06

37. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Zarząd	2	2
Administracja	24	22
Dział sprzedaży	-	-
Pion produkcji	-	-
Pozostali	4	4
Razem	**30**	**27**

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego to jest do 20 marca 2017 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

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

Sylwia Mazurkiewicz