„CZERWONA TOREBKA" SPÓŁKA AKCYJNA

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

czerwona torebka

Poznań, 21 marca 2016 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
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające 10
1. Informacje ogólne 10
2. Skład Zarządu Spółki 10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 10
4.1. Profesjonalny osąd 10
4.2. Niepewność szacunków 11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 12
5.1. Oświadczenie o zgodności 13
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego 14
5.3. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości 14
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .. 14
7. Istotne zasady rachunkowości 16
7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 16
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe 16
7.3. Wartości niematerialne 17
7.4. Leasing 18
7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych 18
7.6. Koszty finansowania zewnętrznego 19
7.7. Aktywa finansowe 19
7.8. Utrata wartości aktywów finansowych 20
7.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu 20
7.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu 21
7.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 21
7.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 21
7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 22
7.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne 22
7.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 22
7.13. Rezerwy 23
7.14. Odprawy emerytalne 23
7.15. Płatności w formie akcji 23
7.15.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych 23
7.16. Przychody 24
7.16.1. Świadczenie usług 24
7.16.2. Odsetki 24
7.16.3. Dywidendy 24
7.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) 24
7.17. Podatki 24
7.17.1. Podatek bieżący 24
7.17.2. Podatek odroczony 24

7.17.3. Podatek od towarów i usług ... 25
7.18. Zysk netto na akcję ... 26
7.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości ... 26
8. Segmenty operacyjne ... 26
9. Przychody i koszty ... 26
9.1. Przychody ze sprzedaży ... 26
9.2. Pozostałe przychody operacyjne ... 26
9.3. Pozostałe koszty operacyjne ... 27
9.4. Przychody finansowe ... 27
9.5. Koszty finansowe ... 27
9.6. Koszty według rodzajów ... 28
9.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie ... 28
9.8. Koszty świadczeń pracowniczych ... 29
10. Podatek dochodowy ... 29
10.1. Obciążenie podatkowe ... 29
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej ... 30
10.3. Odroczony podatek dochodowy ... 31
11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS ... 32
12. Zysk przypadający na jedną akcję ... 32
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty ... 33
14. Rzeczowe aktywa trwałe ... 34
15. Leasing ... 36
15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca ... 36
15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca ... 36
15.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu ... 37
16. Wartości niematerialne ... 38
17. Inwestycje w jednostkach zależnych ... 39
17.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych ... 42
18. Świadczenia pracownicze ... 42
18.1. Programy akcji pracowniczych ... 42
18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia ... 43
19. Inne aktywa ... 43
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ... 44
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ... 45
21.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 46
21.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych ... 46
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe ... 47
22.1. Kapitał podstawowy ... 47
22.1.1. Wartość nominalna akcji ... 47
22.1.2. Prawa akcjonariuszy ... 47
22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale ... 48
22.2. Kapitał zapasowy ... 48
22.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy ... 48
23. Dłużne papiery wartościowe ... 49

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe 50
25. Rezerwy 51
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 51
26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) 51
26.2. Pozostałe zobowiązania 52
27. Zobowiązania warunkowe 53
27.1. Sprawy sądowe 53
27.2. Rozliczenia podatkowe 54
28. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi 54
28.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi 57
28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki 58
28.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki 58
28.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej 58
29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 58
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 59
30.1. Ryzyko stopy procentowej 59
30.2. Ryzyko kredytowe 60
30.3. Ryzyko związane z płynnością 60
31. Instrumenty finansowe 62
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych 62
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych 63
31.3. Ryzyko stopy procentowej 64
31.4. Zabezpieczenia 64
31.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych 64
32. Zarządzanie kapitałem 64
33. Struktura zatrudnienia 65
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 65

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

	Nota	Rok od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok od 01.01.2014 do 31.12.2014
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		**19 277**	**28 601**
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	*9.1*	19 254	28 585
Przychody dodatkowe z wynajmu	*9.1*	23	16
Koszty własne sprzedaży		**(103)**	**(128)**
Koszty własne usług wynajmu	*9.6*	(103)	(128)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**19 174**	**28 473**
Koszty sprzedaży	*9.6*	(721)	(1 372)
Koszty ogólnego zarządu	*9.6*	(13 464)	(20 070)
Koszty handlowe	*9.6*	(1 363)	(3 516)
Zysk (strata) ze sprzedaży		**3 626**	**3 515**
Pozostałe przychody operacyjne	*9.2*	792	466
Pozostałe koszty operacyjne	*9.3*	(3 046)	(424)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**1 372**	**3 557**
Przychody finansowe	*9.4*	19	5
Koszty finansowe	*9.5*	(100 094)	(60 481)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(98 703)**	**(56 919)**
Podatek dochodowy	*10.1*	(453)	(320)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(99 156)**	**(57 239)**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (utrata wartości certyfikatów)	*17*	(77 785)	
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(176 942)	(57 239)
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom	*12*	(2,36)	(0,76)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom	*12*	(2,36)	(0,76)
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom	*12*	(2,36)	(0,76)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom	*12*	(2,36)	(0,76)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (C.D.)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Nota	Rok od 01.01.2015 do 31.12.2015	Rok od 01.01.2014 do 31.12.2014
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		(176 942)	(57 240)
Zyski(straty) aktuarialne **		-	1
Inne całkowite dochody netto		-	1
Całkowity dochód za okres		(176 942)	(57 239)
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(176 942)	(57 239)
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-

** Straty aktuarialne nie będą podlegały w przyszłości reklasyfikacji do wyniku finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

Aktywa	*Nota*	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Aktywa trwałe (długoterminowe)		**674 018**	**853 984**
Wartości niematerialne	*16*	195	2 792
Rzeczowe aktywa trwałe	*14*	1 795	2 786
Inwestycje w jednostkach zależnych	*17*	671 666	847 182
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		58	-
Należności długoterminowe	*20*	2	922
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		302	302
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*10.3*	302	302
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		**9 176**	**11 698**
Należności z tytułu dostaw i usług	*20*	8 337	9 090
Należności z tytułu podatku dochodowego	*20*	-	112
Inne aktywa	*19*	82	260
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*21*	13	48
Pozostałe należności krótkoterminowe	*20*	744	2 188
Aktywa razem		**683 194**	**865 682**

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (C.D.)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku

Pasywa	Nota	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Kapitał własny		**642 123**	**819 065**
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**642 123**	**819 065**
Kapitał podstawowy	*22.1*	15 005	15 005
Kapitał zapasowy	*22.2*	804 060	861 299
Niepodzielony wynik finansowy		**(176 942)**	**(57 239)**
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(176 942)	(57 239)
Zobowiązania		**41 071**	**46 617**
Zobowiązania długoterminowe		**19 375**	**29 474**
Długoterminowe kredyty i pożyczki	*24*	-	-
Dłużne papiery wartościowe	*23*	-	13 662
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	*15.3*	701	1 393
Pozostałe zobowiązania finansowe	*24*	18 636	14 353
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	*25*	38	66
Zobowiązania krótkoterminowe		**21 696**	**17 143**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	*24*	4 229	4 899
Dłużne papiery wartościowe	*23*	14 762	988
Zobowiązania z tytyłu dostaw i usług	*26.1*	1 228	9 389
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	*15.3*	620	409
Pozostałe zobowiązania finansowe	*24*	102	-
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	*26.2*	334	303
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*26.2*	63	-
Pozostałe zobowiązania podatkowe	*26.2*	81	340
Rezerwy krótkoterminowe	*25*	3	6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	*26.2*	274	809
Pasywa razem		**683 194**	**865 682**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		(176 488)	(56 919)
Korekty uzgadniające wyniku brutto do przepływów pieniężnych netto		5 913	3 595
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych		*178*	*(103)*
(Zysk) / Strata z przeszacowania zapasów		-	-
Amortyzacja	*9.6*	*1 524*	*1 659*
Przychody z tytułu odsetek		*(1)*	-
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości – licencje		*1 906*	-
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		*2 306*	*2 039*
Korekty kapitału obrotowego		(2 729)	(3 773)
Zmiana stanu rezerw		*(31)*	*18*
Zmiana stanu należności		*3 230*	*(3 493)*
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	*21.2*	*(6 094)*	*(50)*
Zmiana stanu innych aktywów	*21.2*	*166*	*(248)*
Podatek dochodowy zapłacony		(572)	(586)
Inne korekty*		175 456	58 036
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**1 580**	**353**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		376	116
Wpływy z aktywów finansowych		-	1 900
w jednostkach powiązanych		-	*1 900*
Wydatki na aktywa inwestycyjne		-	(4 880)
w jednostkach powiązanych		-	*(4 880)*
Wydatki na środki trwałe		(397)	(1 301)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(21)**	**(4 165)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		4 994	4 887
Spłaty kredytów i pożyczek		(5 682)	-
Wydatki z tytułu emisji obligacji		(1 013)	(1 129)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)		800	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(422)	(371)
Odsetki zapłacone		(271)	(118)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**(1 594)**	**3 269**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(35)	(543)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(35)	(543)
Środki pieniężne na początek okresu		48	591
Środki pieniężne na koniec okresu		**13**	**48**

* W 2014 roku dokonano aktualizacji wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, której skutki odniesiono na wynik finansowy w wysokości 58.366 tys. PLN. W 2015 roku kwota aktualizacji wynosiła 175.516 tys. PLN. Szczegóły opisano w nocie 17.

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

		Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2014 roku		**15 005**	**860 057**	**1 242**	**876 304**
Rozliczenie wyniku finanowego 2013		-	1 242	(1 242)	-
Całkowity dochód netto za rok rok obrotowy		-	-	(57 239)	(57 239)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		**15 005**	**861 299**	**(57 239)**	**819 065**
Rozliczenie wyniku finanowego 2014		-	(57 239)	57 239	-
Całkowity dochód netto za rok rok obrotowy		-	-	(176 942)	(176 942)
Na dzień 31 grudnia 2015 roku		**15 005**	**804 060**	**(176 942)**	**642 123**

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014.

„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:

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 22.1.3)

2. Skład Zarządu Spółki

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

Maciej Szturemski – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki „Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna z dnia 21 sierpnia 2015 roku odwołano z pełnienia funkcji Prezesa Pana Pawła Ciszka (rezygnacja z 18 sierpnia 2015 roku) oraz Pana Wiesława Kostrzyńskiego (rezygnacja z 17 sierpnia 2015). Jednocześnie powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki Pana Macieja Szturemskiego.

Natomiast 23 grudnia 2015 roku odwołano z pełnienia funkcji Członka Zarządu Pana Henryka Jaskułę i podjęto uchwałę o zmniejszeniu składu Zarządu Spółki do dwóch osób.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. 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:

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.

Zarząd wskazuje na wpływ opisanej Transakcji na przyszłe przepływy pieniężne Spółki, w tym w szczególności powstanie należności z tytułu zapłaty Ceny Sprzedaży za Akcje Małpka. W ocenie Zarządu nie występuje ryzyko nieuregulowania tej należności.

W dniu 01.03.2016 roku Zarząd Czerwonej Torebki S.A. doprowadził do trójstronnego porozumienia pomiędzy: Czerwona Torebka S.A., Magus S.A.(dawniej Merlin pl. S.A.), ALIOR Bank S.A., dotyczącego przedłużenia spłaty kredytu zaciągniętego przez Magus SA.
Strony ustaliły, iż ostateczny termin spłaty wypada w dniu 31.07.2018 roku.
Powyższe porozumienie ma istotny wpływ na sprawowanie kontroli nad procesem realizacji spłaty zaciągniętego kredytu przez Magus S.A. biorąc pod uwagę rozpoczęty proces restrukturyzacji tej spółki.
15 kwietnia 2016 roku przypada dzień wykupu obligacji przez spółkę. Prowadzone od dłuższego czasu negocjacje dotyczące „odnowienia-rolowania" obligacji są w fazie końcowej. Ze względu na poufność prowadzonych rozmów o ich ostatecznym rezultacie Zarząd poinformuje w osobnym raporcie bieżącym.
Jednakże w ocenie Zarządu końcowe ustalenia w tej kwestii nie będą miały wpływu na pogorszenie się sytuacji płynnościowej Spółki.

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.

4.2. 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 7.8 oraz 17.1.

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.

5. 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 31.12.2015 roku wskazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 12.520 tys.PLN, jednakże ta zmiana wynika z opcji wykupu obligacji przez Spółkę przypadającą na 15 kwietnia 2016 roku i nie wpływa na stabilność finansową Spółki.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej prowadzi działalność operacyjną wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej.
W obecnym roku głównym źródłem przychodu będą środki z najmu obiektów komercyjnych oraz z tytułu sprzedaży nieruchomości. Na dzień 31 grudnia 2015 roku portfel nieruchomości Grupy tworzą aktywa o wartości 285 mln zł. W ocenie Zarządu, w związku z dużym zainteresowaniem rynkowym w stosunku do zarówno nieruchomości komercyjnych jak i gruntów, około 90 mln zł to aktywa szybko zbywalne. Tym samym Zarząd stoi na stanowisku iż płynność Grupy w ciągu najbliższych 12 miesięcy będzie stabilna. Grupa jest również w posiadaniu umów przedwstępnych oraz listów intencyjnych związanych ze sprzedażą kolejnych nieruchomości.
W dniu 01.03.2016 roku Zarząd Czerwonej Torebki S.A. doprowadził do trójstronnego porozumienia pomiędzy: Czerwona Torebka S.A., Magus S.A.(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 31.07.2018 roku.
Powyższe porozumienie ma istotny wpływ na sprawowanie kontroli nad procesem realizacji spłaty zaciągniętego kredytu przez Magus S.A. biorąc pod uwagę rozpoczęty proces restrukturyzacji tej spółki.
Zawarte porozumienie ma istotne znaczenie z punktu widzenia decyzji o zatwierdzeniu wniosku o upadłość z możliwością zawarcia układu złożonego przez Spółkę Magus S.A.
W ocenie Tymczasowego Nadzorcy Sądowego, wyrażonej w złożonym przez niego sprawozdaniu z dnia 9 marca 2016 r., zawarcie i wykonanie układu będzie najlepszym rozwiązaniem z punktu widzenia interesów wierzycieli Magus S.A. tj. z punktu widzenia możliwości i wysokości ich zaspokojenia. Zdaniem Zarządu, poza wskazanym powyżej porozumieniem określającym zasady i harmonogram spłat limitu wierzytelności, kolejnym pozytywnym czynnikiem determinującym decyzję o zatwierdzeniu wniosku złożonego przez Magus S.A., jest wstępna pisemna deklaracja przystąpienia do układu głównego wierzyciela tj. ALIOR BANK S.A.

Bieżące finansowania działalności Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) mają zapewnić wpływy z zawartej w dniu 27 listopada umowy współpracy z Topmall sp. z o.o., której przedmiotem jest udostępnienie przez Magus S.A. na rzecz Topmall aktywów w celu prowadzenia przez Topmall własnego sklepu internetowego pod domeną internetową merlin.pl.
W treści Umowy aktywa zostały zdefiniowane jako: prawo do znaku towarowego słowno-graficznego „Merlin.pl" oraz pozostałych znaków towarowych, prawo do domeny internetowej www.merlin.pl ("Domena"), prawo do domen pobocznych, z których następuje przekierowanie do Domeny, prawo do bazy danych obejmującej dane o klientach sklepu Merlin.pl oraz prawo do kont założonych przez lub administrowanych przez Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) lub na zlecenie Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) na domenach społecznościowych.
Na mocy Umowy Magus S.A. udzielił Topmall licencji wyłącznych na prawa ochronne do Znaków, na majątkowe prawa autorskie do: utworu słownego „merlin", utworów słowno-graficznych zawierających oznaczenie „merlin" lub „merlin.pl", strony internetowej znajdującej się pod adresem Domeny, utworów znajdujących się na Kontach oraz Baz Danych.
Co więcej, Magus S.A. oddał Topmall w dzierżawę Aktywa w celu prowadzenia przez Topmall sprzedaży wybranych przez Topmall towarów i usług. Tompall zobowiązał się używać Aktywów wyłącznie do prowadzenia własnego sklepu internetowego pod adresem Domeny oraz ewentualnie reklamy lub promocji tego sklepu internetowego.
Topmall będzie płacił miesięcznie Magus S.A. opłatę licencyjną za Licencje oraz czynsz dzierżawny z tytułu dzierżawy Aktywów w łącznej wysokości stanowiącej 5% (słownie: pięć procent) miesięcznych przychodów/obrotów netto z tytułu sprzedaży towarów lub usług za pośrednictwem sklepu internetowego prowadzonego przez Topmall.
Umowa została zawarta na czas określony 10 lat od dnia uzyskania przez Topmall ostatecznej decyzji Prezesa Urzędu Konkurencji i Konsumentów zatwierdzającej Umowę lub ostatecznej decyzji powyższego Urzędu potwierdzającej, że Umowa nie musi być zatwierdzona, lub upłynie bezskutecznie termin wydania decyzji Urzędu zatwierdzającej lub odmawiającej zatwierdzenia Umowy. Po upływie powyższego okresu Umowa zostanie uznana za ponownie zawartą na okres kolejnych 10 lat, na warunkach dotychczasowych chyba, że Magus S.A. lub Topmall wyrazi pisemny sprzeciw co najmniej na 6 miesięcy przed upływem pierwszego dziesięcioletniego okresu.
Na mocy Umowy Magus S.A. udzielił Topmall prawa pierwokupu (w rozumieniu art. 596-602 k.c. w związku z art. 555 k.c.) aktywów, zarówno w całości jak i każdego z nich z osoba, jak również jakiejkolwiek części któregokolwiek z Aktywów.
Tym samym Zarząd stoi na stanowisku, iż proces restrukturyzacji nie będzie miał istotnego wpływu na płynność Grupy.
Również sprzedaż akcji Spółki „DER S.A. w likwidacji" w ocenie Zarządu nie będzie miała negatywnego wpływu na dalsze funkcjonowanie Grupy. Na podstawie oświadczeń Likwidatorów „DER S.A. w likwidacji" Zarząd podjął decyzje o odpisach aktualizacyjnych dla posiadanych względem Spółki wierzytelności. Dodatkowo na bazie przedstawionego planu likwidacji Zarząd nie widzi ryzyka uregulowania należności powstałej z tytułu sprzedaży „DER S.A. w likwidacji".
15 kwietnia 2016 roku przypada dzień wykupu obligacji przez Spółkę. Prowadzone od dłuższego czasu negocjacje dotyczące „odnowienia-rolowania" obligacji są w fazie końcowej. Ze względu na poufność prowadzonych rozmów o ich ostatecznym rezultacie Zarząd poinformuje w osobnym raporcie bieżącym.
Jednakże w ocenie Zarządu końcowe ustalenia w tej kwestii nie będą miały wpływu na pogorszenie się sytuacji płynnościowej Spółki.
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.

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE"). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE.

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

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, a także Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR").

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

5.3. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

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

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011- 2013 obejmujące:
  - Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć

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

- Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej

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

- Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne

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

- KIMSF 21 Opłaty publiczne

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

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

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.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013 roku) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 Data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014 (opublikowano dnia 25 września 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 Ujawnienia (opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych (opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

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.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. 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 2015	31 grudnia 2014
USD	3,9011	3,5072
EUR	4,2615	4,2623

7.2. 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.

7.3. 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.

7.4. 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.

7.5. 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.

7.6. 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.

7.7. 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 2015 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.

7.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

7.8.1. 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.

7.8.2. 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.

7.8.3. 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.

7.9. 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.

7.10. 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.

7.11. 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.

7.12. 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 2015 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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.

7.13. 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.

7.14. 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.

7.15. Płatności w formie akcji

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

7.15.1. 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.

7.16. 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.

7.16.1. 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.

7.16.2. 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.

7.16.3. Dywidendy

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

7.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

7.17. Podatki

7.17.1. 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.

7.17.2. 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.

7.17.3. 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.

7.18. 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.

7.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły zmiany w dotychczas stosowanych zasadach rachunkowości.

8. Segmenty operacyjne

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

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	18 965	28 365
Przychody z wynajmu	289	220
Dzierżawa	23	16
Razem	**19 277**	**28 601**

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

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	376	103
Otrzymane odszkodowania	79	-
Rozwiązane rezerwy	31	-
Rozliczenie umów leasingowych (zwrot zapłaconych składek)	-	7
Cesja umów leasingowych	267	337
Inne	39	19
Razem	**792**	**466**

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odpisy - 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	-
Rezerwy na koszty pracownicze	-	19
Koszt własny ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	188	-
Koszt własny ze sprzedaży środków obrotowych	3	-
Koszty likwidacji środków trwałych	214	314
Korekta amortyzacji środków trwałych w leasingu	-	76
Inne	39	15
Razem	**3 046**	**424**

9.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	-	5
Przychod z tytułu rozwiązania odpisu aktualizującego akcje	5	
Przychody ze sprzedaż akcji	6	
Przychody ze sprzedaży wierzytelności	2	
Pozostałe przychody finansowe	6	-
Razem	**19**	**5**

9.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odsetki od kredytów bankowych	157	50
Prowizje bankowe	31	11
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	107	93
Odsetki od obligacji	1 126	1 128
Utrata wartości inwestycji finansowych*	97 730	58 366
Odsetki od weksli	883	807
Ujemne różnice kursowe	5	24
Wartość sprzedanych akcji	5	-
Koszty ze sprzedaży wierzytelności	20	-
Pozostałe koszty finansowe	30	2
Razem	**100 094**	**60 481**

* szczegóły opisano w nocie 17.

9.6. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Amortyzacja	1 524	1 659
Zużycie materiałów i energii	622	1 546
Usługi obce	6 393	8 099
w tym usł. doradcze	*181*	*759*
Podatki i opłaty	521	874
Wynagrodzenia	5 279	10 363
Inne świadczenia pracownicze	1 041	2 114
Pozostałe koszty rodzajowe	271	430
Koszty według rodzajów, w tym:	**15 651**	**25 085**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	103	128
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	721	1 372
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	13 464	20 070
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	1 363	3 516

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	152	72
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 245	1 327
Pozycje ujęte w kosztach handlowych:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	127	260
SUMA	**1 524**	**1 659**

9.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Koszty wynagrodzeń	5 279	10 363
Koszty ubezpieczeń społecznych	952	1 463
Koszty świadczeń pozostałych	89	651
Koszty świadczeń emerytalnych	-	19
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	**6 320**	**12 496**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	122
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	597	774
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 169	9 569
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	554	2 012
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	19

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Jednostkowy rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(453)	(450)
Odroczony podatek dochodowy		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-	130
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(453)	(320)
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	-	-

10.2. 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 2015 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

Podatek dochodowy - uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(98 703)	(56 919)
		-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(98 703)	(56 919)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2014-2015, wynoszącej 19%	18 754	10 815
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(638)	(11 135)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazne w kapitale własnym	-	-
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22,07% za rok 2014 i 18,99% za rok 2015	18 116	(320)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(453)	(320)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

10.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	209	329	120	130
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	209	329	120	130

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	68	125	(58)	(250)
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	189	153	36	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	255	353	(98)	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	512	631	(120)	(250)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	(120)
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
w tym:	**302**	**302**	**-**	**(120)**
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	511	631	-	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	209	329	-	-
- Podatek odroczony ujęty w kapitałach	-	-	-	-

11. 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 2014 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 2015 wynosi zero złotych, na dzień 31 grudnia 2014 roku saldo wynosi 49 tysięcy PLN.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Pożyczki udzielone pracownikom	6	15
Środki pieniężne	-	68
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(6)	(34)
Saldo po skompensowaniu	-	49

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	138

12. 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 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(99 156)	(57 239)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(77 785)	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(176 942)	(57 239)
Liczba akcji zwykłych – seria A	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	34 875 000	34 875 000
Liczba akcji zwykłych – seria C	11 650 000	11 650 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	2 689 135	2 689 135
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 525 940	1 525 940
Liczba akcji zwykłych – seria F	21 785 991	21 785 991
Całkowita liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Średnia ważona liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Zysk na akcję (średnia ważona)	(2,36)	(0,76)

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend.

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

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2015

	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**

	Stan na dzień 31 grudnia 2014					
	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2014 roku	60	667	1 876	649	99	3 351
Nabycia	-	-	-	-	1 894	1 894
Sprzedaż	-	(24)	(78)	-	-	(102)
Transfer ze środków trwałych w budowie	8	660	1 116	209	(1 993)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**68**	**1 303**	**1 897**	**858**	**-**	**4 126**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2014 roku	11	295	536	262	-	1 104
Odpis amortyzacyjny za okres	7	208	475	264	-	954
Sprzedaż	-	(13)	(78)	-	-	(91)
Likwidacja	-	-	(627)	-	-	(627)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	18	490	306	526	-	1 340
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku	49	372	1 340	387	99	2 247
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**50**	**813**	**1 591**	**332**	**-**	**2 786**

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

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2.275 tysięcy PLN.

15. Leasing

15.1. 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 są częścią kosztów sprzedaży.

Spółka była w 2014 roku oraz do 2015 roku stroną umów na wynajem śmigłowca (do maja 2015 roku) i samolotu (do grudnia 2015 roku).

Umowy podpisano na czas nieoznaczony. Dla celów niniejszego sprawozdania przyjęto 10-letni okres trwania tych umów. Przy wyliczeniu przyszłych zobowiązań zastosowano mnożniki waloryzacji na poziomie 0,9% na 31 grudnia 2014 roku oraz 0,0% na 31 grudnia 2015 roku.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
W okresie 1 roku	1 289	2 849
W okresie 1 do 5 lat	5 157	11 655
Powyżej 5 lat	11 602	19 199
Razem	**18 048**	**33 703**

15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

15.3. 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:

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015		Okres zakończony 31 grudnia 2014	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	620	620	409	409
W okresie 1 do 5 lat	840	701	1 651	1 393
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 460	1 321	2 060	1 802
Minus koszty finansowe	139	-	258	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 321	1 321	1 802	1 802
- krótkoterminowe	*620*	*620*	*409*	*409*
- długoterminowe	*701*	*701*	*1 393*	*1 393*

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.

Wartość zobowiązań leasingowych na 31 grudnia 2014 roku dot. środków transportowych wynosi 1.441 tysiące PLN, monitorów użytkowanych 14 tysięcy PLN oraz urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 347 tysiące PLN.

Spółka nie ujmowała warunkowych opłat leasingowych, gdyż takie nie wystąpiły.

16. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2015		
	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**

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		
	Licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2014 roku	1 311	1 815	3 126
Nabycia	-	1 273	1 273
Likwidacja	(10)	-	(10)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	2 937	(2 937)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**4 238**	**151**	**4 389**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2014 roku	892	-	892
Odpis amortyzacyjny za okres	705	-	705
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 597	-	1 597
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku	**419**	**1 815**	**2 234**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**2 641**	**151**	**2 792**

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	847 182	905 553
Zmiany stanu:		
- korekta odpisu akcji DER SA w likwidacji	5	-
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(175 516)	(58 366)
- obnizenie wkładu komplementraiusza w spólkach 01-16 CT Sp.K w związku z przekształceniem spółek SKA w Sp.K	-	(5)
-sprzedaż akcji DER SA w likwidacji	(5)	
- 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	
Razem	**671 666**	**847 182**

Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
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	534 945	593 311
Merlin.pl S.A.	33 843	33 843
Merlin.pl S.A. zamiana akcji na udziały CT Sp.z o.o.	(33 843)	-
Małpka S.A.	278 153	278 153
Małpka S.A. zamiana akcji na udziały CT Sp. z o.o.	(278 153)	-
objęcie udziałów Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małpki SA i Merlin pl.SA	311 996	-
Utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(175 516)	(58 366)
Wartość netto inwestycji finansowych	**671 666**	**847 182**

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

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

9 lutego 2015 r. pomiędzy spółkami należącymi do Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka doszło do zawarcia umów zbycia i nabycia aktywów o znaczącej wartości. W wyniku wskazanych umów spółka zależna od Spółki, działająca pod firmą Czerwona Torebka Sp. z o.o.(dawniej Industrial Center 28 Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu, nabyła od innych spółek wchodzących w skład Grupy 100 % akcji w kapitałach

zakładowych spółek: „Małpka" S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz „Magus" S.A. (dawniej „Merlin.pl" S.A.) z siedzibą w Poznaniu, którym odpowiada 100 % głosów na walnych zgromadzeniach tychże spółek.

9 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Czerwona Torebka Sp. z o.o. (dawniej Industrial Center 28 Sp. z o.o.) podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Czerwona Torebka Sp. z o.o. (dawniej Industrial Center 28 Sp. z o.o.) z kwoty 5.000 złotych poprzez utworzenie 8.882.677 nowych udziałów o wartości nominalnej po 50 złotych każdy.

W tej samej dacie nowi wspólnicy Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center 28 Sp. z o.o.) złożyli oświadczenia o przystąpieniu do Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center 28 sp. z o.o.) oraz zawarli z Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center sp. z o.o.) umowy przeniesienia wkładów niepieniężnych w postaci akcji Małpka S.A. oraz Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) w zamian za wskazane powyżej nowoutworzone udziały w kapitale zakładowym Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center sp. z o.o.).

„Czerwona Torebka" spółka akcyjna z siedzibą w Poznaniu objęła 7.905.052 udziałów Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center sp. z o.o.) o wartości nominalnej po 50 złotych i pokryła je w całości wkładami niepieniężnymi w postaci: 16.131 akcji Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) (w tym: 13.035 akcji imiennych serii „A"; 257 akcji imiennych serii „B"; 465 akcji imiennych serii „C"; 1411 akcji imiennych serii „D"; 478 akcji imiennych serii „E", 290 akcji imiennych serii „F"; 80 akcji imiennych serii „G"; 115 akcji imiennych serii „H") oraz 26.873.500 akcji Małpka S.A. (w tym: 25.873.500 akcji imiennych serii „A" oraz 1.000.000 akcji imiennych serii „B").

Udziały Czerwona Torebka Sp. z o.o. (dawniej Industrial Center 28 Sp. z o.o.) objęły także inne spółki z Grupy.

Nabycie przez Czerwona Torebka Sp. z o.o. (dawniej Industrial Center 28 Sp. z o.o.) wszystkich akcji spółki Małpka stanowiło element działań zmierzających do reorganizacji w ramach Grupy Czerwona Torebka, które podjęte zostały w związku ze zrealizowaną w dniu 8 maja 2015 r. transakcją sprzedaży 100 % akcji w kapitale zakładowym Małpka S.A. na rzecz Forteam Investments Limited.

18 lutego 2015 r. towarzystwo funduszy inwestycyjnych Sowiniec FIZ, tj. Copernicus Capital TFI skierowało w imieniu Sowiniec FIZ do Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center sp. z o.o.) imienną ofertę objęcia nie mniej niż 1447 i nie więcej niż 2411 niepublicznych, zdematerializowanych certyfikatów inwestycyjnych serii F będących imiennymi papierami wartościowymi, wyemitowanych przez Sowiniec FIZ za cenę emisyjną w kwocie 227.644,20 zł za jeden certyfikat inwestycyjny.

Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center sp. z o.o.) przyjęła propozycję nabycia certyfikatów inwestycyjnych i złożyła nieodwołalną oraz bezwarunkową ofertę objęcia 1.951 certyfikatów inwestycyjnych serii F za cenę emisyjną w kwocie 227.644,20 zł za jeden certyfikat inwestycyjny. Czerwona Torebka sp. z o.o. (dawniej Industrial Center sp. z o.o.) zawarła 18 lutego z Sowiniec FIZ dwie umowy wniesienia akcji jako wpłaty na certyfikaty inwestycyjne. Pierwsza z tych umów odnosiła się do akcji Małpka S.A., druga zaś do akcji Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.).

W dniu 8 maja 2015 r. doszło do spełnienia wszystkich warunków zawieszających, dotyczących umowy sprzedaży Małpka S.A., wymienionych 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 postanowiono wprowadzić zmianę w zakresie definicji Transakcji, przez którą należy rozumieć łącznie:

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

W efekcie przeprowadzonej Transakcji:
a) spółka Enaville Investment S.A. z siedzibą w Warszawie (pierwotnie podmiot zależny od Forteam Investments Limited, a po transakcji podmiot zależny od Sowiniec FIZ) posiada 12.138.439 akcji Spółki, co stanowi 16,18% w kapitale zakładowym Czerwona Torebka SA,
b) Sowiniec FIZ posiada 100.000 akcji Spółki Enaville Investment S.A. co stanowi 100 % w kapitale zakładowym tej spółki.

17.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

W związku z uzyskaną informacją o złożeniu w dniu 28 grudnia 2015 r. do Sądu Rejonowego Poznań – Stare Miasto w Wydział XI Gospodarczy do Spraw Upadłościowych i Naprawczych, wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu - jednej ze spółek portfelowych Funduszu – Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) Zarząd przeprowadził test na utratę wartości aktywów finansowych w postaci certyfikatów inwestycyjnych Funduszu.

Na dzień 31.12.2015 r. do Funduszu Sowiniec FIZ należało bezpośrednio 17 955 akcji spółki Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.), co stanowi 96,7% wszystkich akcji Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.). Z uwagi na złożony wniosek upadłościowy oraz wstrzymanie działalności operacyjnej przez spółkę Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) wycenę tejże spółki na koniec 2015 r. dokonano metodą skorygowanych aktywów netto.

W odniesieniu do grupy aktywów stanowiących przedmiot umowy zawartej 27 listopada 2015 r. pomiędzy Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) oraz Topmall sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, dotyczącej udostępnienia przez Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) na rzecz Topmall sp. z o.o. aktywów w celu prowadzenia przez Topmall sp. z o.o. własnego sklepu internetowego pod domeną internetową merlin.pl., zastosowano wycenę metodą uwolnienia od opłat licencyjnych, będącą odmianą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W oparciu o oszacowaną wartość godziwą Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) na koniec 2015 r. stwierdzono utratę wartości inwestycji w certyfikaty inwestycyjne, a co za tym idzie konieczność rozpoznania w niniejszym sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących wartość tej właśnie inwestycji w kwocie 77.785 tys. PLN. Wysokość odpisu związana z różnicą pomiędzy wartością godziwą aktywów netto Magus S.A. (dawniej Merlin.pl S.A.) a ich wartością księgową, w głównej mierze zadecydowała o poziomie łącznej utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych, stanowiąc 44,32% tej wartości i została wykazana jako zysk (strata) z działalności zaniechanej.

Na pozostałą część odpisu złożyły się zmiany wyceny kursu Spółki, korekty związane z dokonanymi na podstawie oświadczeń likwidatorów „DER S.A. w likwidacji" odpisami aktualizacyjnymi dla posiadanych wierzytelności względem wybranych spółek portfelowych Funduszu (60% wartości wierzytelności) oraz korekty wynikające z wyceny na dzień bilansowy poszczególnych składników majątku spółek portfelowych Funduszu przy wykorzystaniu operatów szacunkowych gruntów i nieruchomości komercyjnych

18. Świadczenia pracownicze

18.1. 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 2014 oraz 2015 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

18.2. 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:

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	66	47
Utworzenie rezerwy	-	19
Rozwiązanie rezerwy	(28)	-
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	**38**	**66**

Główne założenia przyjęte przez Spółkę na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	4,00%
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

19. Inne aktywa

Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Ubezpieczenia	60	110
Szkolenia	3	26
Prenumeraty	7	11
Czynsze	-	5
Pozostałe	12	108
Razem	**82**	**260**

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - krótkoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	77	7
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2	12
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	7 975	9 071
Zaliczki	22	-
Należności z tytułu ZUS	14	112
Należności od pracowników	13	-
Należności od komorników	29	-
Kaucje zapłacone	11	-
Nadpłata od jednostek pozostałych	409	-
Należności z tytułu spłaty odsetek kredytowych	222	-
Należności od jednostek zależnych	259	-
Pozostałe należności	48	2 188
Należności ogółem (netto)	9 081	11 390
Odpis aktualizujący należności	(308)	-
Należności brutto	**9 389**	**11 390**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

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

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 2015 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 2015	8 337	6 941	965	34	246	18	0	133
Na dzień 31 grudnia 2014	9 090	8 409	241	109	202	68	49	12

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 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 2015	744	98	247	195	0	3	1	200
Na dzień 31 grudnia 2014	2 188	2 188	0	0	0	0	0	0

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	-	-
Pozostałe należności od osób trzecich - kaucje zapłacone	2	2
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	-	920
Należności ogółem (netto)	2	922
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	**2**	**922**

Pozycja „pozostałe należności" w roku 2014 to wartość zakupionych wierzytelności od Spółki powiązanej, której saldo na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 920 tysięcy PLN. Spółka Czerwona Torebka SA spłaciła zobowiązanie kredytowe w imieniu jednej ze spółek z Grupy. W 2015 roku należności te zostały spłacone w wysokości 1.560 tysięcy PLN, natomiast pozostała część stanowiąca 1.420 tysiące PLN stanowila kompensatę z zobowiązaniami wobec wierzyciela wyżej wymienionej należności. Należność główna na 31 grudnia 2014 roku stanowiła wartość 2.980 tysiące PLN z czego 922 tysiące PLN zaprezentowano jako należności długoterminowe.

21. 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.

21.1. 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 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Środki pieniężne w banku i w kasie	13	47
Lokaty krótkoterminowe	-	1
Razem	**13**	**48**

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(8 924)	(50)
- porozumienie wekslowe	2 649	-
- podatek dochodowy	181	-
Po korektach	**(6 094)**	**(50)**

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Bilansowa zmiana stanu inne aktywa	178	(230)
- prowizje bankowe	(12)	-
- prezentacja zmiany rozliczenia międzyokresowego opłaty wstępnej z tytułu leasingu finansowego		(18)
Po korektach	**166**	**(248)**

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

22.1. Kapitał podstawowy

W roku 2015 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

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

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.

22.1.1. Wartość nominalna akcji

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

22.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

22.2. Kapitał zapasowy

W roku 2015 Kapitał Zapasowy został zmniejszony o rozliczenie straty z roku 2014, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 30 czerwca 2015 roku.

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

22.3. 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 wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

23. Dłużne papiery wartościowe

W roku 2015 nie wystąpiły emisje dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 09 stycznia 2013 roku Spółka podpisała umowę emisyjną z Alior Bank S.A. będącym Agentem emisji, w celu wyemitowania obligacji w ramach programu emisji o łącznej kwocie 100.000 tysięcy PLN oraz wprowadzenie obligacji na rynek Catalyst. W pierwszym kwartale 2013 roku zaoferowano inwestorom pakiet nr I w wysokości 30.000 tys. PLN, z czego przydzielono na rzecz wybranych inwestorów 14.610 tysięcy PLN w ilości 1.461 sztuk obligacji.

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

Dzień wykupu obligacji przypada na 15 kwietnia 2016 roku.

Dłużne papiery wartościowe

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	14 762	988
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	-	13 662
Razem			**14 762**	**14 650**

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	102	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Rozliczenie karty kredytowej	27	33
Limit wierzytelnści	-	4 866
Kredyt rewolwingowy	4 202	-
Razem	**4 229**	**4 899**

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki - długotermionowe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	18 636	14 353
Razem	**18 636**	**14 353**

25. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
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
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	**47**	**7**	**54**
Utworzone w ciągu roku obrotowego	19	-	19
Rozwiązane	-	(1)	(1)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	**66**	**6**	**72**
- krótkoterminowe	-	6	6
- długoterminowe	66	-	66

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych i zależnych	627	8 085
Wobec jednostek pozostałych	601	1 304
suma	1 228	9 389
Pozostałe tytuły dotyczące zobowiązań finansowych		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 229	4 899
Krótkoterminowe zobowiąznia z tytułu obligacji	14 762	988
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	620	409
suma	19 611	6 296
Razem	**20 839**	**15 685**

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

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.

26.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	334	303
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	63	-
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	81	340
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	*48*	*125*
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	*33*	*215*
Razem	**478**	**643**

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

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	244	452
Koszty pracownicze	*244*	*452*
Zaliczki otrzymane	-	282
Pozostałe zobowiązania	30	75
Razem	**274**	**809**

27. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2015 Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

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 SGB	Merlin.pl S.A.	Poręczenie do kwoty 2.390 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
Umowt kredytowe Alior Bank S.A	"Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie do kwoty 133.000 tysięcy PLN
Alior Bank S.A	Merlin.pl S.A.	Poręczenie do kwoty 54.000 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 kredytowa mBank hipoteczny S.A.	"Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie Spółki "Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.do kwoty 1.140 tysięcy PLN
Umowa kredytowa mBank hipoteczny S.A.	"Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie Spółki "Druga - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.do kwoty 257 tysięcy PLN
Umowa pożyczki z MLP	"Trzecia - Czerwona Torebka" spółka akcyjna Sp.K.	Poręczenie do kwoty 20.729 tysięcy PLN
Ogólnopolski System dystrybucji Wydawnictw- Azymut Sp. z o.o.	Merlin.pl S.A.	Poręczenie do kwoty 1.800 tysięcy PLN

27.1. Sprawy sądowe

Dane odnośnie spraw sądowych dotyczą tylko najbardziej istotnych kwestii.

Na dzień 21 marca 2016 roku Spółka jest stroną następujących sporów sądowych:

1. Jako powód z kontrahentem PLAYPRINT POLSKA Sp. z o.o. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 98.949,00 PLN. Współpozwanym odpowiadającym solidarnie wraz ze Spółką jest również Spółka „DER" S.A. w likwidacji.
2. Jako powód z kontrahentem LG Development Sp. z o.o. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 232.099,00 PLN. Współpozwanym odpowiadającym solidarnie wraz ze Spółką jest również Spółka „DER" S.A. w likwidacji.

3. Jako powód z Wojciechem Wojenkowski. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 62.009,00 PLN.

4. Pozostałe sprawy sądowe dotyczą roszczeń w kwocie 17.300,00PLN.

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

27.2. 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 2015 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

28. 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 2015 do 31 grudnia 2015

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	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	-	-
"DER" S.A. w likwidacji dawniej "Dziewiąta-Czerwona Torebka spółka akcyjna"S.K.A.	1 263	-	-	-	-	-
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	**18 970**	**2 489**	**876**	**8 308**	**427**	**16 282**

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

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	498	1 289	-	505	-	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	89	-	-	27	-	-
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	2 189	-	-	1 116	-	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	2 670	-	-	218	-	-
Piąta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	89	-	-	43	-	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	89	-	-	20	-	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	394	-	-	69	-	-
Ósma - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	1 341	-	-	404	-	-
Dyskont - Czerwona Torebka S.A.	7 097	-	-	3 168	50	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	1 133	-	-	158	-	-
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	60	-	-	22	-	-
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	10 522	-	807	2 548	-	14 353
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	903	-	-	351	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	25	1 235	-	2 995	7 924	-
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	782	-	-	209	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	376	-	-	(1)	-	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	27	-	-	15	-	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	36	-	-	10	-	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	35	-	-	10	-	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	33	-	-	10	-	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	34	-	-	10	-	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	34	-	-	10	-	-
Merlin.pl S.A.	-	-	-	-	-	-
Małpka S.A.	138	8	-	163	-	-
Razem	**28 594**	**2 532**	**807**	**12 080**	**7 974**	**14 353**

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 14.353 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz w wysokości 16.282 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

	Dane za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015				
Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	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**

	Dane za okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014			
Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	-	-
Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	495	111	-
Jedenasta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.	10	-	-	-
Razem	**10**	**1 215**	**111**	

28.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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.

W 2014 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.
Umowa sponsoringu.
Umowa o używanie śmigłowca.

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd Spółki	253	837
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	253	837
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	**253**	**837**

28.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	46	480
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	**46**	**480**

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	109	241
Inne usługi poświadczające	-	-
Suma	**109**	**241**

Wynagrodzenie na dzień 31 grudnia 2014 odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, natomiast wynagrodzenie na dzień 31 grudnia 2015 dotyczy Grant Thornton Frąckowiak sp. z o.o. sp. k.

30. 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.

30.1. 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 2015 roku				
Kredyty	+1%	(42)	-2%	85
Obligacje	+1%	(148)	-2%	295
Leasingi	+1%	(13)	-2%	26
Netto		(203)		406
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku				
Kredyty	+1%	(49)	-2%	98
Obligacje	+1%	(146)	-2%	293
Leasingi	+1%	(18)	-2%	36
Netto		(213)		427

30.2. 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 Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

30.3. 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 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Ryzyko związane z płynnością

Na dzień 31 grudnia 2015 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	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 długoterminowe (wekslowe)	-	378	17 078	3 620	462	21 538
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	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**

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	4 866	-	-	-	4 866
Leasing finansowy	-	525	1 345	190	-	2 060
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	9 388	-	-	-	9 388
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	-	-	-	17 078		17 078
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	988	13 662	-		14 650
Poręczenia udzielone Spółkom Grupy*	188 075	-	-	-		188 075
Pozostałe zobowiązania	-	809	-	-	-	809
	188 075	**16 576**	**15 007**	**17 268**	**-**	**236 926**

* stanowi wartość aktualnych zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2015 rok, które zostały wymienione w nocie 27.

31. Instrumenty finansowe

31.1. 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 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014	Poziom wartości godziwej wg MSSF
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*PiN*	9 081	11 390	9 081	11 390	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	*PZFwgZK*	4 229	4 899	4 229	4 899	3
- pozostałe krótkoterminowe	*PZFwgZK*	4 229	4 899	4 229	4 899	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		1 321	1 802	1 321	1 802	3
- długoterminowe		701	1 393	701	1 393	3
- krótkoterminowe		620	409	620	409	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*PZFwgZK*	1 228	9 389	1 228	9 389	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	*PZFwgZK*	18 636	14 353	18 636	14 353	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	*PZFwgZK*	14 762	14 650	14 762	14 650	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	*PZFwgZK*	315	881	315	881	3

Użyte skróty:
WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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 2015 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

31.2. 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 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Aktywa finansowe			
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	*PiN*	-	-
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	*WwWGpWF*	-	5
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	*PZFwgZK*	(158)	(50)
Zapłacone odsetki leasingowe	*Wył.*	(107)	(93)
Prowizje bankowe	*PZFwgZK*	(32)	(11)
Odsetki wekslowe	*PZFwgZK*	(883)	(807)
Ujemne różnice kursowe	*PZFwgZK*	(5)	(24)
Pozostałe koszty finansowe	*PZFwgZK*	(30)	(2)
Papiery dłużne	*PZFwgZK*	(1 126)	(1 128)

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

31.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

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	4 229	-	-	-	-	-	**4 229**
SUMA CAŁKOWITA	**19 713**	**18 183**	**149**	**598**	**-**	**407**	**39 050**

31 grudnia 2014 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	409	717	502	111	63	-	**1 802**
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	-	-	-	14 353	-	-	**14 353**
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	988	13 662	-	-	-	-	**14 650**
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska	4 866	-	-	-	-	-	**4 866**
SUMA CAŁKOWITA	**6 263**	**14 379**	**502**	**14 464**	**63**	**-**	**35 671**

31.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

31.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2015 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

32. Zarządzanie kapitałem

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

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 2015 roku i 31 grudnia 2014 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

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 229	4 899
Dłużne papiery wartościowe	14 762	14 650
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 228	9 389
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 321	1 802
Rezerwy krótkoterminowe	3	6
Zobowiązania wekslowe	18 738	14 353
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	790	1 518
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13)	(48)
Zadłużenie netto	41 058	46 569
Kapitał własny	642 123	819 065
Kapitał i zadłużenie netto	683 181	865 634
Wskaźnik dźwigni	0,06	0,05

33. Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2015	Okres zakończony 31 grudnia 2014
Zarząd	2	3
Administracja	22	96
Dział sprzedaży	-	3
Pion produkcji	-	
Pozostali	4	21
Razem	**27**	**123**

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego to jest do 21 marca 2016 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	21 marca 2016	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	21 marca 2016	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa

Sylwia Mazurkiewicz