



Grant Thornton

An instinct for growth™

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka S.A.

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3854.
Komplementariusz: Grant Thornton Frąckowiak Sp. z o.o. Zarząd komplementariusza: Cecylia Pol – Prezes Zarządu, Tomasz Wróblewski – Wiceprezes Zarządu.
Adres siedziby: 61-131 Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E. NIP: 778-14-78-013, REGON: 301591100. Rachunek bankowy: 18 1750 1019 0000 0000 0098 2229.
Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy, nr KRS 0000369868.

1 Informacje o Spółce Dominującej

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

Zasadniczym przedmiotem działalności Spółki Dominującej są:

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

Przedmiot działalności spółek zależnych jest związany z działalnością Spółki Dominującej.

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

Spółka Dominująca posiada numer NIP 7781450539 oraz symbol REGON 300709350.

Kapitał podstawowy Spółki Dominującej na dzień kończący rok obrotowy, to jest 31 grudnia 2015 roku, wynosił 15 005 tysięcy złotych. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 557 548 tysięcy złotych.

Zgodnie z notą 32.1 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki Dominującej była następująca:

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

Zgodnie ze stanem księgi akcyjnej Spółki Dominującej na dzień 21 marca 2016 roku w okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz po dniu bilansowym, do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły zmiany właścicieli Spółki Dominującej.

Spółka Dominująca należy do Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka Spółka Akcyjna.

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień 21 marca 2016 roku (dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego) wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 21 marca 2016 roku (data wydania niniejszego raportu) skład Zarządu Spółki Dominującej zmieniał się. W dniu 17 sierpnia 2015 roku Pan Wiesław Kostrzyński zrezygnował z funkcji Członka Zarządu. W dniu 18 sierpnia 2015 roku Pan Paweł Ciszek zrezygnował z funkcji Prezesa Zarządu. W dniu 21 sierpnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki powołano na Prezesa Zarządu Pana Macieja Szturemskiego oraz na Członka Zarządu Pana Henryka Jaskulę. W dniu 23 grudnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej Spółki odwołano Pana Henryka Jaskulę z funkcji Członka Zarządu.

2 Skład Grupy Kapitałowej

W dniu 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka S.A. wchodziły spółki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.,	31 grudnia 2015
Druga - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Trzecia - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Czwarta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Piąta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Szоста - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Siódma - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Ósma - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Jedenasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Trzynasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Czternasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015
Piętnasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k. w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.	31 grudnia 2015

Szesnasta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. S.k w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2015
Siedemnasta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2015
Osiemnasta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2015
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2015
Dwudziesta - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2015
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2015
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka SKA w Poznaniu	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	30 września 2015
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec w Warszawie	konsolidacja pełna	z zastrzeżeniem	Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k	31 grudnia 2015
Czerwona Torebka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Poznaniu	konsolidacja pełna	-	Podmiot nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Enaville Investments Spółka Akcyjna	konsolidacja pełna	-	Podmiot nie podlega badaniu	31 grudnia 2015
Magus SA (poprzednia firma Spółki Merlin.pl SA) z siedzibą w Poznaniu.	konsolidacja pełna	odmowa wyrażenia opinii	Podmiot nie podlega badaniu	31 grudnia 2015

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 9 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku.

3 Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) zostało zbadane przez Ernst & Young Audit Polska sp. z o.o. sk., w imieniu której działał biegły rewident Robert Klimacki, nr ewidencyjny 90055. O zbadanym sprawozdaniu finansowym audytor wydał opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Dominującej w dniu 30 czerwca 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku (poprzedni rok obrotowy) wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej zostały złożone w dniu 13 lipca 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

4 Informacje o podmiocie uprawnionym do badania i biegłym rewidencje

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Poznaniu, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 3654 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. została wybrana w dniu 19 czerwca 2015 roku do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Dominującej. Badanie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy na podstawie umowy zawartej w dniu 23 czerwca 2015 roku z Zarządem Spółki Dominującej.

5 Zakres i termin badania

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku przeprowadziliśmy od 9 marca 2016 roku do 21 marca 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki Dominującej od 16 i 18 marca 2016 roku.

6 Deklaracja niezależności

Grant Thornton Frąckowiak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., członkowie zarządu komplementariusza, sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia

bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity: Dz. U. z 2015 roku poz. 1011 z późniejszymi zmianami).

7 Dostępność danych i oświadczenia otrzymane

Zarząd Spółki Dominującej przekazał nam datowane na 21 marca 2016 roku pisemne oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz, iż pomiędzy dniem bilansowym a dniem zakończenia badania nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby wpływać istotnie na sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej i wymagałyby ujęcia w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zarząd Spółki Dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za podpisane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA TRWAŁE	288 313	511 096	875 745
Wartość firmy	-	-	263 419
Wartości niematerialne	34 262	46 160	39 172
Rzeczowe aktywa trwałe	8 745	57 393	120 252
Nieruchomości inwestycyjne	237 742	405 417	431 193
Należności i pożyczki	102	1 256	2 983
Inne aktywa	-	14	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	7 151	554	1 403
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	311	302	17 323
AKTYWA OBROTOWE	416 137	167 206	233 440
Zapasy	51 247	121 145	133 203
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	352 508	21 902	31 946
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	112	-
Należności z tytułu podatku VAT	1 152	10 442	17 445
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	66	-	322
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86	852	1 366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 750	11 687	49 158
Pozostałe należności krótkoterminowe	9 328	1 066	-
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 499	-	-
Grupa aktywów związana z działalnością zaniechaną	39 517	424 791	-
AKTYWA RAZEM:	745 466	1 103 093	1 109 185

PASYWA (w tys. zł)	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
KAPITAŁ WŁASNY	557 548	658 088	787 950
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	557 548	658 088	787 950
Udziały niedające kontroli	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	60 319	113 912	137 843
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	37 210	76 874	97 344
Leasing finansowy	701	5 546	4 029
Obligacje	12 698	13 662	13 570
Pozostałe zobowiązania	2 503	9 967	6 846
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 473	7 792	15 930
Zobowiązania i rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	38	71	124
Pozostałe rezerwy długoterminowe	696	-	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	65 261	175 494	183 392
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 228	94 133	86 834
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	270	-	266
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	27 958	59 779	58 604
Leasing finansowy	620	2 969	1 972
Obligacje	14 762	988	1 080
Pozostałe zobowiązania podatkowe	3 808	6 620	9 957
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	3	17	2 041
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 612	10 988	22 638
Grupa zobowiązań związana z działalnością zaniechaną	61 515	155 599	
PASYWA RAZEM:	745 466	1 103 093	1 109 185

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 za nie były badane przez Grant Thornton Frackowiak.

9 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

(w tys. zł)	2015	2014	2013
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA			
Przychody ze sprzedaży	65 596	60 372	158 396
Koszty podstawowej działalności operacyjnej	47 743	36 928	105 393
Pozostałe przychody operacyjne	2 730	2 327	14 846
Pozostałe koszty operacyjne	22 841	1 653	9 3453
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-43 632	12 859	-25 604
Przychody finansowe	2 205	248	928
Koszty finansowe	21 521	8 363	11 062
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-62 947	4 744	-35 738
Podatek dochodowy	-661	-9 376	6 712
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-63 608	-4 633	-29 026
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	801	-125 229	-18 756
Zysk (strata) netto	-62 807	-129 862	-47 782

POZOSTAŁE DOCHODY CAŁKOWITE			-10
Pozycje nie przenoszone do wyniku			
Przeszacowanie środków trwałych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji nie przenoszonych do wyniku			
Pozycje przenoszone do wyniku			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Różnice kursowe z wyceny oddziałów działających za granicą			
Różnice kursowe przeniesione do wyniku finansowego - sprzedaż oddziałów zagranicznych			
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji przenoszonych do wyniku			
Pozostałe całkowite dochody po opodatkowaniu			
Całkowite dochody	-62 807	-129 862	-47 792
Zysk (strata) netto przypadający:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-62 807	-129 862	-47 792
- podmiotom nieposiadającym kontroli			
Całkowite dochody przypadające:			
- akcjonariuszom podmiotu dominującego	-62 807	-129 862	-47 792
- podmiotom nieposiadającym kontroli	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Spółki za lata 2014 i 2013 nie były badane przez Grant Thornton Frąckowiak.

10 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Niżej przedstawiono wybrane dane i wskaźniki finansowe za lata 2013, 2014 i 2015, charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w tym okresie. Wszystkie wskaźniki wyliczyliśmy na podstawie danych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014***	2013***
przychody ze sprzedaży (tys. zł)		65 596	60 372	158 396
wynik finansowy netto ** (tys. zł)		-62 807	-129 862	-47 872
kapitały własne ** (tys. zł)		557 548	658 088	787 950
suma aktywów (tys. zł)		745 466	1 103 093	1 109 185
rentowność majątku (ROA) (%)	wynik finansowy netto / suma aktywów na koniec okresu	-8,4%	-11,8%	-4,3%
rentowność kapitału własnego (ROE) (%)	wynik finansowy netto / kapitały własne na początek okresu	-9,5%	-16,5%	-8,5%
rentowność sprzedaży (%)	zysk netto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży	-95,7%	-215,1%	-30,2%

Wskaźnik	Formuła Obliczeniowa	Wartość wskaźnika		
		2015	2014***	2013***
wskaźnik płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	6,4	1,0	1,3
wskaźnik płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,0	0,1	0,3
szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{dni} / \text{przychody ze sprzedaży}}$	1 961	132	74
okres spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	101	930	301
szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{zapasy} \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	392	1 197	461
trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{(kapitały własne + zobowiązania długoterminowe)}}{\text{suma pasywów}}$	82,9%	70,0%	83,5%
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	$\frac{\text{(pasywa ogółem – kapitały własny)}}{\text{pasywa ogółem}}$	25,2%	40,3%	29,0%
Wskaźniki inflacji:				
średnioroczny (%)		-0,9	0,0	0,9
od grudnia do grudnia (%)		-0,5	-1,0	0,7

* przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące

** kapitał własny obejmuje kapitał przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziały niedające kontroli; wynik finansowy netto obejmuje wynik przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej i udziałowcom nieposiadającym kontroli

*** wskaźniki dotyczące lat 2014 i 2013 wyliczono na podstawie danych finansowych zaczerpniętych ze skonsolidowanych sprawozdań finansowych zbadanych przez innego audytora.

11 Kontynuowanie działalności gospodarczej

W nocie 6 informacji objaśniających do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej poinformował, że sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku, i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne. W sprawozdaniu skonsolidowanych ujęto aktywa i źródła finansowania spółki zależnej Magus SA (dawniej Merlin.pl SA). Spółka ta w dniu 23 grudnia 2015 roku złożyła do Sądu Rejonowego Poznań- Stare Miasto w Poznaniu wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. Zdaniem Zarządu spółki dominującej procedura zawarcia z wierzycielami układu jest realna i zostanie zrealizowane w roku 2016.

W czasie naszego badania przeanalizowaliśmy zamierzenia Zarządu spółki celem zachowania płynności finansowej spółek Grupy kapitałowej. Przedstawione nam budżety przepływów wraz z wyjaśnieniami dotyczącymi ich realizacji pozwalają nam ocenić, iż przyjęte przy sporządzeniu sprawozdania założenie kontynuacji działania spółki przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2015 roku jest właściwe. Zmiana zakresu działania Grupy zarządzanej przez Spółkę zostało opisane w nocie 5 do sprawozdania finansowego.

12 Rok obrotowy

Sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku za wyjątkiem sprawozdań finansowych Spółek: od Siedemnasta - Czerwona Torebka SKA do Dwudziesta Druga- Czerwona Torebka SKA, których sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 30 września 2015 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 listopada 2013 roku do 30 września 2015 roku. Sprawozdania finansowe tych Spółek zostały przekształcone do okresu sprawozdawczego Grupy.

13 Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

W nocy 6.3 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

14 Wartość firmy z konsolidacji i zysk z okazjnego nabycia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku nie występowała wartości firmy.

15 Kapitał własny

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na 31 grudnia 2015 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocy 33 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

16 Wyłączenia konsolidacyjne

Dotyczące spółek objętych konsolidacją przeprowadzone wyłączenia:

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

są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

17 Sprzedaż akcji w spółce podporządkowanej

Skutki sprzedaży wszystkich akcji w Spółkach Małpka S.A. oraz DER S.A. w likwidacji ujawniono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej zgodnie z odpowiednimi dokumentami źródłowymi i dokumentacją konsolidacyjną. Transakcje zostały opisane w nocie 9 informacji objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

18 Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej

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

19 Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

20 Pozycje wpływające na wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Charakterystykę pozycji wpływających na wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiono w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

21 Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

22 Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Spółki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejszy raport zawiera 12 stron.

Jan Letkiewicz



Biegły Rewident nr 9530

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

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

Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, numer ewidencyjny 3654

Poznań, dnia 21 marca 2016 roku.