

„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU
WRAZ Z SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



czerwona torebka

Poznań, 25 kwietnia 2019 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.)	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.)	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	11
4. Zmiana szacunków i korekta błędów	11
5. Sezonowość działalności	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	11
6.1. Profesjonalny osąd	11
6.2. Niepewność szacunków	14
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	15
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	15
7.3. Zmiany dotychczas stosowanych zasad rachunkowości	15
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	17
9. Istotne zasady rachunkowości	18
9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
9.2. Rzeczowe aktywa trwałe	19
9.3. Wartości niematerialne	19
9.4. Leasing	20
9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	21
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego	22
9.7. Aktywa finansowe	22
9.7.1. Aktywa finansowe (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017)	22
9.7.2. Aktywa finansowe (zasady obowiązujące od 01 stycznia 2018)	23
9.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	25
9.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	25
9.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	25
9.11. Rezerwy	26
9.12. Odprawy emerytalne	27
9.13. Płatności w formie akcji	27
9.13.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	27
9.14. Przychody	27
9.14.1. Świadczenie usług	27
9.14.2. Odsetki	28
9.14.3. Dywidendy	28
9.14.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	28
9.15. Podatki	28
9.15.1. Podatek bieżący	28
9.15.2. Podatek odroczony	28
9.15.3. Podatek od towarów i usług	29

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

9.16. Zysk netto na akcję	29
9.17. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości	29
10. Segmenty operacyjne	29
11. Przychody i koszty	29
11.1. Przychody ze sprzedaży	29
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	30
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	30
11.4. Przychody finansowe	30
11.5. Koszty finansowe	31
11.6. Koszty według rodzajów	31
11.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	31
11.8. Koszty świadczeń pracowniczych	32
12. Podatek dochodowy	32
12.1. Obciążenie podatkowe	32
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	32
12.3. Odroczonego podatek dochodowy	33
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	34
14. Zysk przypadający na jedną akcję	34
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	34
16. Rzeczowe aktywa trwałe	35
17. Leasing	37
17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	37
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	37
17.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	37
18. Wartości niematerialne	38
19. Zapasy	38
20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	39
21. Inwestycje w jednostkach zależnych	39
21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych	40
22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	41
23. Świadczenia pracownicze	41
23.1. Programy akcji pracowniczych	41
23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	41
24. Inne aktywa	42
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	42
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	43
26.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
26.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	44
27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	44
27.1. Kapitał podstawowy	44
27.1.1. Wartość nominalna akcji	45
27.1.2. Prawa akcjonariuszy	45
27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	46
27.2. Kapitał zapasowy	46
27.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	46

28. Dłużne papiery wartościowe	47
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	48
30. Rezerwy	49
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	49
31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	49
31.2. Pozostałe zobowiązania	50
32. Poręczenia i gwarancje finansowe	50
33. Sprawy sądowe	52
34. Rozliczenia podatkowe	52
35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi	52
35.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi	55
35.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	57
35.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	57
35.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	57
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	57
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	57
37.1. Ryzyko stopy procentowej	58
37.2. Ryzyko kredytowe	58
37.3. Ryzyko związane z płynnością	59
38. Instrumenty finansowe	60
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	60
38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	61
38.3. Ryzyko stopy procentowej	62
38.4. Zabezpieczenia	62
38.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	62
39. Zarządzanie kapitałem	62
40. Struktura zatrudnienia	63
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	64

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

		Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		764	6 749
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	11.1	764	6 749
Koszty własne sprzedaży		-	(44)
Koszty własne usług wynajmu		-	(44)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		764	6 705
Koszty sprzedaży		(26)	(50)
Koszty ogólnego zarządu		(2 608)	(5 224)
Koszty handlowe		(15)	(57)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(1 885)	1 374
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	719	649
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(211)	(3 434)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 377)	(1 411)
Przychody finansowe	11.4	169	38
Koszty finansowe*	11.5	(57 988)	(242 383)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(59 196)	(243 756)
Podatek dochodowy	12.1	(128)	117
Zysk (strata) netto		(59 324)	(243 639)

* w tym koszty finansowe z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (Certyfikatów Inwestycyjnych Sowiniec FIZ) w kwocie 27 659 tys. zł w roku 2018 (118 819 tys. zł w roku 2017) oraz koszty finansowe z tytułu utraty wartości inwestycji w Czerwona Torebka Sp. z o.o. w kwocie 28 296 tys. zł w roku 2018 (121 557 tys. zł w roku 2017).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d.)

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(59 324)	(243 639)
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód za okres	(59 324)	(243 639)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(59 324)	(243 639)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,79)	(3,25)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,79)	(3,25)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,79)	(3,25)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,79)	(3,25)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		215 024	267 241
Wartości niematerialne	18	33	82
Rzeczowe aktywa trwałe	16	82	577
Inwestycje w jednostkach zależnych	21	209 399	265 354
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22	4 955	468
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		555	760
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	555	683
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	77
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		2 696	7 435
Należności z tytułu dostaw i usług	25	324	4 968
Inne aktywa	24	82	326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26.1	1	7
Pozostałe należności krótkoterminowe	25	2 289	2 134
Aktywa razem		217 720	274 676

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2018 roku

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Kapitał własny		173 295	232 619
Kapitał podstawowy	27.1	15 005	15 005
Kapitał zapasowy		412 777	412 777
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(254 487)	(195 163)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(195 163)	48 476
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(59 324)	(243 639)
Zobowiązania		44 425	42 057
Zobowiązania długoterminowe		33 081	26 205
Dłużne papiery wartościowe	28	-	3 167
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		-	52
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	30 747	21 378
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23.2	25	20
Pozostałe rezerwy długoterminowe	30	1 588	1 588
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		721	-
Zobowiązania krótkoterminowe		11 344	15 852
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	29	1	102
Dłużne papiery wartościowe	28	4 828	3 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.1	597	2 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	161	397
Pozostałe zobowiązania finansowe	29	811	-
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		18	804
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		98	123
Pozostałe zobowiązania podatkowe	31.2	30	26
Rezerwy krótkoterminowe		-	663
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.2	4 800	7 556
Pasywa razem		217 720	274 676

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	(59 195)	(243 756)
Korekty o pozycje	2 393	2 618
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	39	28
<i>Amortyzacja</i>	490	576
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	(169)	(38)
<i>Koszty z tytułu odsetek i prowizji</i>	2 033	2 052
Korekty kapitału obrotowego	3 325	5 531
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(659)	1 671
<i>Zmiana stanu zapasów</i>	-	-
<i>Zmiana stanu należności</i>	(98)	(2 021)
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	4 078	5 881
<i>Zmiana stanu innych aktywów i długoterm. rozliczeń międzyokresowych</i>	4	-
Podatek dochodowy zapłacony	(28)	(424)
Inne korekty	(57)	(253)
Odpis z tytułu utraty wartości certyfikatów i udziałów w jednostkach zależnych*	55 955	240 376
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 393	4 092
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	14	1
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)	219	-
Odsetki otrzymane	-	31
Wydatki na środki trwałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	233	32
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(101)	(997)
Wykup i płatności odsetek od obligacji	(2 518)	(3 071)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	190	397
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(159)	(264)
Splaty z tyt. dłużnych papierów wartościowych	-	(35)
Odsetki zapłacone	(44)	(151)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 632)	(4 121)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6)	3
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(6)	3
Środki pieniężne na początek okresu	7	4
Środki pieniężne na koniec okresu	1	7

* W 2017 roku dokonano aktualizacji wartości aktywów finansowych w postaci certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ i udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o., której skutki odniesiono na wynik finansowy w wysokości 240.376 tys. PLN. W 2018 roku kwota aktualizacji wynosiła 55.955 tys. PLN. Szczegóły opisano w notcie 21.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2017 roku (badane)	15 005	627 119	(165 866)	476 258
Rozliczenie wyniku 2016 roku	-	(165 867)	165 867	-
Całkowite dochody ogółem	-	-	(243 640)	(243 640)
Rozliczenie wyniku za lata ubiegłe	-	(48 476)	48 476	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	15 005	412 777	(195 163)	232 619

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2018 roku (badane)	15 005	412 777	(195 163)	232 619
Całkowite dochody ogółem	-	-	(59 324)	(59 324)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	15 005	412 777	(254 487)	173 295

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku. „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.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego. Większościowy pakiet akcji Spółki (bezpośrednio i pośrednio) znajduje się w posiadaniu Pana Mariusza Świtalskiego wraz z rodziną (struktura akcjonariatu opisana jest w notcie 27.1.3).

2. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Komplementariusza Spółki na dzień 25 kwietnia 2019 roku wchodził:

Pan Mateusz Świtalski – Prezes Zarządu

W dniu 11 stycznia 2019 r. Spółka otrzymała zawiadomienia:

- 1) o rezygnacji z funkcji Prezesa Zarządu Spółki - skierowane do Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki - przez Pana Macieja Szturemskiego,
- 2) o rezygnacji z funkcji Członka Zarządu Spółki - skierowane do Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki - przez Pana Tomasza Jurgę.

W dnia 11 stycznia 2019 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały: o zmniejszeniu liczebności Zarządu Spółki z dwóch osób do jednej, która będzie sprawować funkcję Prezesa Zarządu Spółki i o powołaniu Pana Mateusza Świtalskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Skład Rady Nadzorczej w 2018 roku przedstawiał się następująco:

Od 19 października 2017 roku do 12 kwietnia 2018 (włącznie)

Mariusz Świtalski - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Krzysztof Czarnota – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Mateusz Świtalski - Członek Rady Nadzorczej

Grzegorz Wierzbicki – Członek Rady Nadzorczej

Wiesław Michalski - Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 13 kwietnia 2018 r. Pan Krystian Czarnota złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, następnie w dniu 18 czerwca 2018 roku powołano nowego Członka Rady Nadzorczej w osobie Pana Marcina Świtalskiego;

Od 18 czerwca 2018 roku do 10 stycznia 2019 roku (włącznie) w skład wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mariusz Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Mateusz Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Marcin Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Wierzbicki

Sekretarz Rady Nadzorczej – Wiesław Michalski

Następnie Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. w dniu 10 stycznia 2019 r. otrzymał zawiadomienie o rezygnacji z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki (z jednoczesną rezygnacją z pełnienia funkcji członka Komitetu Audytu Spółki) przez Pana Mateusza Świtalskiego, skierowane do Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki.

Tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w jej skład wchodzi:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mariusz Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Marcin Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Wierzbicki

Sekretarz Rady Nadzorczej – Wiesław Michalski

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2019 roku. Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku, które dnia 25 kwietnia 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

4. Zmiana szacunków i korekta błędów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metody ustalania szacunków w porównaniu do założeń prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

5. Sezonowość działalności

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

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

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

Opinie inne niż oszacowania

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

Odpis do 100% należności za Małpka SA

Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. z siedzibą w Poznaniu raportem bieżącym nr 19 z dnia 26 kwietnia 2018 roku poinformował, iż w toku prac nad rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2017, Spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego w wysokości 232.661 tys. PLN. Odpis dotyczy pozostałej kwoty należności z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A., o sprzedaży której Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2015 z 9 maja 2015 roku oraz nr 16/2015/k z 12 maja 2015 roku. W aktywach Sowiniec FIZ Spółka posiada certyfikaty inwestycyjne Sowiniec FIZ. W aktywach Sowiniec FIZ znajduje się natomiast przedmiotowa należność z tytułu sprzedaży w 2015 roku akcji spółki Małpka S.A. Zobowiązanie to, na mocy stosownej umowy z kupującym akcje spółki Małpka S.A., przejął podmiot trzeci w zamian za udział w cenie sprzedaży akcji spółki Małpka S.A., którą uzyska kupujący od potencjalnego, przyszłego nabywcy akcji Małpka S.A.

Decyzja o dokonaniu powyższego odpisu była podjęta na podstawie informacji uzyskanych od dłużnika funduszu Sowiniec FIZ, o którym mowa w zdaniu poprzednim, oraz własnej oceny sytuacji finansowej spółki Małpka S.A., w stosunku do której postanowieniem z dnia 31 stycznia 2018 r. wydanym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, X Wydział Gospodarczy dla spraw Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych (sygn. akt: X GRp 2/18) otwarte zostało przyspieszone postępowanie układowe, a co za tym idzie ewentualnej możliwości sprzedaży jej akcji na rzecz osoby trzeciej - Zarząd Spółki uznał, że zachodzą przesłanki do objęcia zadłużenia z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. dodatkowym odpisem (do wysokości 100% całej należności) poza tym, o którym mowa była w nocie nr 20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016. Tak jak wskazano wyżej wielkość odpisu obciążyła wynik finansowy 2017 roku i składała się na nią kwota 226.451 tys. PLN tytułem należności głównej oraz kwota 6.210 tys. PLN tytułem odsetek. Zarząd Spółki zwraca uwagę, iż dokonany odpis aktualizujący należność za akcje Małpka S.A. nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Spółki.

Zamiana harmonogramu wykupu Obligacji

Raportem bieżącym o numerze 29/18 z dnia 17 września 2018 Zarząd spółki Czerwona Torebka S.A. poinformował, że Spółka zawarła z wszystkimi obligatariuszami wyemitowanych przez nią w dniu 15 kwietnia 2016 obligacji serii B, jednobrzmiące porozumienia do Warunków Emisji Obligacji. W związku z zawarciem Porozumień zmianie uległ harmonogram wykupu Obligacji oraz Dzień Wykupu Obligacji, który został obecnie ustalony na 31 grudnia 2019 r.

Sprzedaż akcji „Czerwona Torebka” SA przez Enaville Investments SA

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

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

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

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

Sprzedaż akcji „Czerwona Torebka” SA przez Spółki z Grupy Sowiniec Group

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

1. Spółka Pierwsza – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 6.125.000 (słownie: sześć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 8,16% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
2. Spółka Trzecia – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 3.341.188 (słownie: trzy miliony trzysta czterdzieści jeden tysięcy sto osiemdziesiąt osiem) akcji Emitenta, stanowiących 4,45% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
3. Spółka Czwarta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 2.530.000 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 3,37% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
4. Spółka Piąta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 2.530.000 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 3,37% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
5. Spółka Szósta – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 2.530.000 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 3,37% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
6. Spółka Siódma – Sowiniec Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 8.705.000 (słownie: osiem milionów siedemset pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 11,60% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;
7. Spółka Ósma – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 8.705.000 (słownie: osiem milionów siedemset pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 11,60% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta;

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

Wszystkie ww. akcje Emitenta należące do wskazanych spółek sprzedane zostały na rzecz jednego podmiotu tj. Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, z siedzibą w Warszawie, Polska, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 329 (zwanego dalej „Funduszem”), na podstawie umów sprzedaży z dnia 17 kwietnia 2018 roku, przy czym sprzedaż akcji Emitenta przeprowadzona została za pośrednictwem domu maklerskiego na podstawie zawartej z domem maklerskim umowy o świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

Zawarcie umów zastawu rejestrowego

Dnia 12 lipca 2018 roku, Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. z siedzibą w Poznaniu (zwanej dalej: „Emitentem” lub „Spółką”) poinformował, że w dniu 12 lipca 2018 roku zawarł ze spółkami Dziesiąta - Sowiniec Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu (zwaną dalej „Zastawnikiem 1”) oraz Dziewiąta - Sowiniec Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. z siedzibą w Sowińcu (zwaną dalej „Zastawnikiem 2”) umowy zastawu rejestrowego na swoich aktywach o znacznej wartości (biorąc pod uwagę kryterium wartości kapitałów własnych Spółki) tj. na wszystkich posiadanych przez Spółkę 1.907 certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedzibą w Warszawie (zwany dalej „Funduszem”). Umową zastawu rejestrowego zawarł z Zastawnikiem 2 obciążonych zostało na jego rzecz 931 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowiących własność Spółki. Umowa zastawu rejestrowego zabezpiecza wykonanie umowy poręczenia Spółki za dług spółki „Trzecia – Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. z siedzibą w Poznaniu, której Spółka jest komplementariuszem, względem Zastawnika 2. Udzielone przez Spółkę Zastawnikowi 2 poręczenie dokonane zostało do kwoty 8.000.000 PLN i taka też jest wartość zabezpieczanego zobowiązania. Wartość ewidencyjna wskazanych certyfikatów inwestycyjnych w księgach rachunkowych Spółki wynosi 63.916.708,11 PLN na dzień 31.12.2017 r. Z kolei umową zastawu rejestrowego zawarł z Zastawnikiem 1 obciążonych zostało na jego rzecz 976 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowiących własność Spółki. Również ta umowa zastawu rejestrowego zabezpiecza wykonanie umowy poręczenia Spółki zadług spółki „Trzecia – Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. z siedzibą w Poznaniu, której Spółka jest komplementariuszem, przy czym względem Zastawnika 1. Udzielone przez Spółkę Zastawnikowi 1 poręczenie dokonane zostało do kwoty 8.382.935,24 PLN i taka też jest wartość zabezpieczanego zobowiązania. Wartość ewidencyjna wskazanych certyfikatów inwestycyjnych w księgach rachunkowych Spółki wynosi 67.006.130,09 PLN na dzień 31.12.2017 r.

Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka oceniła na dzień bilansowy ryzyko potencjalnej utraty wartości posiadanych inwestycji w jednostki zależne. Przyjęte zasady oceny opisano w notcie 9.7.2 oraz 20.1.

Podatki

W przypadku podatków pojawiają się wątpliwości, jeśli chodzi o interpretację złożonych przepisów podatkowych, zmian w prawie podatkowym oraz kwot i terminów przyszłego dochodu do opodatkowania. Spółka tworzy rezerwy oparte na sensownych szacunkach dla możliwych konsekwencji kontroli/audytów przeprowadzonych przez organy skarbowe. Kwota tych rezerw oparta jest na różnych czynnikach takich jak doradztwo renomowanych firm konsultingowych, doświadczenie z poprzednich kontroli podatkowych, różniących się interpretacji wydanych przez organy podatkowe. Różnice w interpretacji mogą powstawać na wielu płaszczyznach i przy wielu sprawach w zależności od warunków dominujących w odniesieniu do siedziby Spółki.

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd wskazuje, że sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2018 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 8.648 tys. PLN, która wynika w głównej mierze z przypadających na rok 2019 płatności odsetek i częściowych rat wykupu obligacji (4.828 tys. PLN) oraz zobowiązań finansowych do jednostek wchodzących w skład Grupy Czerwona Torebka (5.403 tys. PLN) i powiązanych (253 tys. PLN). Spłatę pozostałych zobowiązań z tytułu obligacji Zarząd planuje zrealizować ze środków pozyskanych w wyniku sprzedaży nieruchomości gruntowej wchodzącej w skład „banku ziemskiego” Grupy Czerwona Torebka. Pozostałe zobowiązania do jednostek wewnątrzgrupowych i powiązanych mogą zostać spłacone w dowolnym momencie.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej prowadzi działalność operacyjną wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej. Podobnie jak w latach poprzednich ważne źródło finansowania działalności Grupy będzie stanowiła regularna sprzedaż nieruchomości. W ocenie Zarządu, podobnie jak w minionych okresach, transakcje sprzedaży nieruchomości, które są jednym z największych pod względem wartości aktywem Grupy, będą miały pozytywny wpływ na przepływy pieniężne. Zdaniem Zarządu należące do Grupy nieruchomości (w tym m.in. zgromadzony w poprzednich latach znaczący bank ziemski) stanowią wystarczające zaplecze majątku możliwego do sprzedaży i zapewniającego płynność Grupy.

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

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

7.3. Zmiany dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- nowy MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” – Spółka dokonała analizy wpływu standardu na jej sprawozdanie finansowe; wyniki tej analizy wskazują, że ujmowanie przychodów oraz wyniki finansowe Spółki po zastosowaniu MSSF 15 nie zmieniły się istotnie,
- Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzone przez UE,
- nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – Spółka dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Do tej pory Spółka posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie są kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynęła na wartość aktywów Spółki oraz jej wy-

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

nik finansowy. Na sprawozdanie finansowe Spółki nie wpłynęły również w sposób istotny zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego.

Spółka wdrożyła MSSF 9 częściowo retrospektywnie, tzn. bez przekształcania okresów porównawczych, ale z odniesieniem zmian na 1 stycznia 2018 roku. W związku z dużą wartością odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w roku 2017 (240 376 tys. zł) wpływ nowego standardu na kapitały własne (zyski zatrzymane) na dzień 1 stycznia 2018 roku uznano za nieistotny. W poniższej tabeli zaprezentowano wpływ MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki:

<i>Aktywa</i>	31grudnia 2017	MSSF 9	1 stycznia 2018
Aktywa trwałe (długoterminowe)	267 241	-	267 241
Wartości niematerialne	82	-	82
Rzeczowe aktywa trwałe	577	-	577
Inwestycje w jednostkach zależnych	265 354	-	265 354
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	468	(468)	-
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	468	468
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	760	-	760
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	683	-	683
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77	-	77
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	7 435	-	7 435
Należności z tytułu dostaw i usług	4 968	-	4 968
Inne aktywa	326	-	326
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	-	7
Pozostałe należności krótkoterminowe	2 134	-	2 134
Aktywa razem	274 676	-	274 676

<i>Pasywa</i>	31grudnia 2017	MSSF 9	1 stycznia 2018
Kapitał własny	232 619	-	232 619
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	232 619	-	232 619
Kapitał podstawowy	15 005	-	15 005
Kapitał zapasowy	412 777	-	412 777
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	(195 163)	-	(195 163)
Zysk (strata) z lat ubiegłych	48 476	-	48 476
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(243 639)	-	(243 639)

Zobowiązania	42 057	-	42 057
Zobowiązania długoterminowe	26 205	-	26 205
Dłużne papiery wartościowe	3 167	-	3 167
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	52	-	52
Pozostałe zobowiązania finansowe	21 378	-	21 378
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	-	20
Pozostałe rezerwy długoterminowe	1 588	-	1 588
Zobowiązania krótkoterminowe	15 852	-	15 852
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	102	-	102
Dłużne papiery wartościowe	3 700	-	3 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 481	-	2 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	397	-	397
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	804	-	804
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123	-	123
Pozostałe zobowiązania podatkowe	26	-	26
Rezerwy krótkoterminowe	663	-	663
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 556	-	7 556
Pasywa razem	274 676		274 676

- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – Spółka wskazuje, że zmiana standardu nie ma wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej,
- Zmiany do MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, ponieważ nie posiada ona nieruchomości inwestycyjnych,
- KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki” – nowa interpretacja nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż Spółka nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiana do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 „Leasing” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzony przez UE. Spółka szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe. Na koniec roku 2018 jest leasingobiorcą w umowie najmu na powierzchnię biurową zawartą na okres 12 miesięcy. Przyszłe wydatki z tytułu leasingu operacyjnego szacuje się na poziomie ok 1 tys.zł., w związku z tym Spółka określiła wpływ nowego standardu jako nieistotny,

- Zmiana do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana do MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” – obowiązuje dla połączeń, dla których dzień przejęcia przypadnie w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpią w tym okresie sprawozdawczym lub później zmiana nie zaakceptowana przez Komisję Europejską
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” - mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.
- Zmiana do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzony przez UE.
- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięcia” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.
- Zmiany MSR 12, MSR 23, MSSF 3, MSSF 11 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2019 roku i później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażone w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
USD	3,7597	3,4813
EUR	4,3000	4,1709

9.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 – 32 lata
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 10 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	2,55 – 5 lat
Komputery	3,33 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

9.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z

danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

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

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	n/d	3,33 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Natomiast te które wynikają z umowy są amortyzowane liniowo przez okres jej obowiązywania.	n/d	3,33 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	n/d	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - corocznie oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	n/d	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF15. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

9.4. Leasing

Umowy leasingu finansowego, w których Spółka występuje jako leasingobiorca a które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie leasingowe na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że, spełnione są kryteria ich kapitalizacji i można je przyporządkować do danych aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmuje się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujemowane 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 korzyści 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 ujemuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujemowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółka ujemuje inwestycje w jednostkach zależnych według poniesionego kosztu. Utrata wartości tych aktywów podlega zasadom określonym w MSR 36.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, 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 wypracowuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są wypracowywane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujemuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

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 ujemuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

9.7. Aktywa finansowe

9.7.1. Aktywa finansowe (zasady obowiązujące do 31 grudnia 2017)

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 2017 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 odroczonej ujemnej się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnej się jako koszt finansowy.

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

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

9.7.2. Aktywa finansowe (zasady obowiązujące od 01 stycznia 2018)

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

- aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółce w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,

- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe,

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Pożyczki i należności”, „Należności z tytułu dostaw i usług”, „Pozostałe należności” oraz „Pozostałe aktywa finansowe”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Z uwagi na nieistotne kwoty Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wybór tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Spółka przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 60 dni. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 90 dni.

9.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczne.

9.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

9.10. 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 2018 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

Pozostałe zobowiązania obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług i podatków lokalnych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

9.11. 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. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- udzielone gwarancje obsługi posprzedażowej produktów i wykonanych usług,
- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów z klientami,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

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 wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o poręczeniach i gwarancjach ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w notcie nr 32. Spółka prezentuje również informację o warunkowych zobowiązaniach z tytułu opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego (nota nr 17).

Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

9.12. Odprawy emerytalne

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerw na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są ujmowane w wyniku.

9.13. Płatności w formie akcji

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

9.13.1. 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 określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

9.14. Przychody

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

9.14.1. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług Spółka ujmuje w momencie wypełniania (lub w trakcie wypełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi.

9.14.2. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.14.3. Dywidendy

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

9.14.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

9.15. Podatki

9.15.1. Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

9.15.2. Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą: w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

9.15.3. Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

9.16. Zysk netto na akcję

Zysk na akcję wyliczony został zgodnie z MSR 33.

9.17. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Wszystkie zmiany dotyczące stosowanych zasadach rachunkowości zostały opisane w nocie 7.3.

10. Segmenty operacyjne

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

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2018	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	761	6 705
Przychody z wynajmu	3	44
Razem	764	6 749

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

11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	14	60
Rozwiązane rezerwy	392	17
Cesja umów leasingowych	230	260
Rozwiązanie odpisu na należności	-	276
VAT rozliczony - "ulga na złe długi"	68	22
Inne	15	14
Razem	719	649

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Utworzone odpisy na należności	11	1 394
Koszty rezerw pracowniczych	5	7
VAT zapłacony - ulga na złe długi	62	159
Koszty postępowań egzekucyjnych	-	84
Spisane należności	-	2
KWS ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	52	71
Koszty rezerw na poręczenia	-	1 588
Wypłacone odszkodowania	41	-
Koszty rezerw na sprawy sądowe	-	93
Inne	40	36
Razem	211	3 434

11.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2018 (badane)	Okres zakończony 31.12.2017 (badane)
Odsetki - pozost - Dz.F. weksle	169	7
Pozostałe przychody finansowe	-	31
Razem	169	38

11.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.12.2018 (badane)	Okres zakończony 31.12.2017 (badane)
Odsetki od kredytów bankowych	-	19
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	23	54
Odsetki wekslowe	1 204	851
Odsetki od obligacji	479	699
Pozostałe koszty finansowe	327	384
Utrata wartości inwestycji finansowych*	55 955	240 376
Razem	57 988	242 383

*szczegóły opisano w notce 21

11.6. Koszty według rodzajów

	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Amortyzacja	490	576
Zużycie materiałów i energii	94	251
Usługi obce	824	2 735
Podatki i opłaty	136	214
Wynagrodzenia	880	1 291
Inne świadczenia pracownicze	148	217
Pozostałe koszty rodzajowe	77	91
Koszty według rodzajów, w tym:	2 649	5 375
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	-	44
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	26	50
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 608	5 224
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	15	57

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

	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	9	15
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	466	504
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	15	57
SUMA	490	576

11.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)
Koszty wynagrodzeń	880	1 291
Koszty ubezpieczeń społecznych	144	208
Koszty świadczeń pozostałych	4	16
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	1 028	1 515
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	-	51
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	19
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 028	1 445
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	-	-

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(102)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(128)	219
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(128)	117
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	-	-
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(59 196)	(243 756)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(59 196)	(243 756)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2017-2018, wynoszącej 19%	11 247	46 314
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	1 082	583
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(60 954)	(243 720)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazne w kapitale własnym	-	-
Podatek wg efektywnej stawki podatk. wynoszącej -0,22% za rok 2018 i 0,05% za rok 2017	(128)	117
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(128)	117
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka na mocy uchwały Zarządu z dnia 21.11.2014 roku nie tworzy już funduszu w roku 2015 i latach następnych.

W 2017 i 2018 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 2018 wynosi zero złotych podobnie jak na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2018	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	-	2
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	(2)
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	-	-
Saldo po skompensowaniu	-	-

14. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(59 324)	(243 639)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(59 324)	(243 639)
Liczba akcji zwykłych – seria A	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	34 875 000	34 875 000
Liczba akcji zwykłych – seria C	11 650 000	11 650 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	2 689 135	2 689 135
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 525 940	1 525 940
Liczba akcji zwykłych – seria F	21 785 991	21 785 991
Całkowita liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Zysk na akcję (w PLN)	(0,79)	(3,25)

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend. Spółka poniosła w okresie od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku stratę.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)

	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2018 roku	71	692	670	81	-	1 514
Nabycia	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	(2)	-	-	(2)
Likwidacja	(55)	(130)	-	(74)	-	(259)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	(445)	-	-	(445)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	16	562	223	7	-	808
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2018 roku	44	462	350	81	-	937
Odpis amortyzacyjny za okres	7	116	318	-	-	441
Sprzedaż	-	-	(1)	-	-	(1)
Likwidacja	(51)	(82)	-	(74)	-	(207)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	(444)	-	-	(444)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	496	223	7	-	726
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2018 roku	27	230	320	-	-	577
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	16	66	-	-	-	82

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)				
	Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2017 roku	71	1 175	1 235	170	2 651
Nabycia	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	(483)	-	(89)	(572)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	(565)	-	(565)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	71	692	670	81	1 514
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2017 roku	33	761	546	127	1 467
Odpis amortyzacyjny za okres	11	149	353	7	520
Sprzedaż	-	(448)	-	(53)	(501)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	(549)	-	(549)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	44	462	350	81	937
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2017 roku	38	414	689	43	1 184
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	27	230	320	-	577

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 60 tysięcy PLN.

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

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
W okresie 1 roku	1	13
W okresie 1 do 5 lat	-	1
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1	14

17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

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

W sprawozdaniu finansowym wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2018		Okres zakończony 31 grudnia 2017	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	161	161	397	397
W okresie 1 do 5 lat	3	-	82	52
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	164	161	479	449
Minus koszty finansowe	3	-	30	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	161	161	449	449
- krótkoterminowe	161	161	397	397
- długoterminowe	-	-	52	52

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2018 wynosi 96 tysięcy PLN, w przypadku urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 65 tysięcy PLN.

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

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

18. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)		
	Wartości niematerialne		Ogółem
	Patenty i licencje	w budowie	
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2018 roku	4 244	-	4 244
Nabycia	-	-	-
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 244	-	4 244
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2018 roku	4 162	-	4 162
Odpis amortyzacyjny za okres	49	-	49
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 211	-	4 211
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2018 roku	82	-	82
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018 roku	33	-	33

	Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)		
	Wartości niematerialne		Ogółem
	Patenty i licencje	w budowie	
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2017 roku	4 244	-	4 244
Nabycia	-	-	-
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	4 244	-	4 244
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2017 roku	4 105	-	4 105
Odpis amortyzacyjny za okres	57	-	57
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	4 162	-	4 162
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2017 roku	139	-	139
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku	82	-	82

19. Zapasy

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	-	-
Zmiany stanu:		
- otrzymane / zwrócone zaliczki	-	-
Razem	-	-

20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne połączenia ani nabycia udziałów.

21. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	265 354	505 730
Zmiany stanu:	-	-
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(27 659)	(118 819)
- odpis aktualizacyjny na udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o.	(28 296)	(121 557)
Razem	209 399	265 354

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
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
Szоста - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Siódma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Ósma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Jedenasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Trzynasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Czternasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Piętnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Szesnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Sowiniec FIZ na początek okresu	130 923	249 742
Utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych*	(27 659)	(118 819)
Udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małpki SA i Merlin pl.SA na początek okresu	134 190	255 747
Odpis aktualizacyjny na udziałach w Czerwona Torebka Sp. z o.o.*	(28 296)	(121 557)
Wartość netto inwestycji finansowych	209 399	265 354

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

* W związku ze znaczną utratą wartości inwestycji Spółki w jednostki zależne w bieżącym okresie sprawozdawczym i wzajemne powiązania pomiędzy podmiotami w Grupie Zarząd podjął decyzję o prezentacji rozpoznanej utraty wartości inwestycji w jednostki zależne w podziale na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ oraz utratę wartości udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. Całkowita wielkość odpisu inwestycji w jednostki zależne ma swoje odzwierciedlenie w wycenie certyfikatów FIZ, ale biorąc pod uwagę fakt, że Emitent jest bezpośrednio posiadaczem 49,43% certyfikatów (pozostała ich część jest w posiadaniu Czerwona Torebka Sp. z o.o., w której 100% udziałów pośrednio i bezpośrednio posiada Spółka) Zarząd postanowił o proporcjonalnym podziale powyższego odpisu na utratę wartości certyfikatów oraz utratę wartości udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. Takie podejście zapewnia porównywalność wyceny udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. z wyceną jej kapitałów. Wielkość odpisu w okresie porównawczym została zaprezentowana w analogiczny sposób.

21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

Dnia 8 maja 2015 roku zostały spełnione wszystkie warunki zawieszające, dotyczące umowy sprzedaży Małpka S.A., wymienione w komunikacie Spółki numer 20/2014 z dnia 23 grudnia 2014 roku („Transakcja”). Czerwona Torebka S.A. („Spółka”) oraz spółki zależne dokonały przeniesienia wszystkich swoich praw i obowiązków z Umowy - jako sprzedających, na podmiot trzeci tj. Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty za zgodą kupującego - spółki Forteam Investments Limited, z siedzibą w Limassol, Cypr.

Ponadto tego samego dnia Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty („Sprzedający”) oraz Forteam Investments Limited („Kupujący”), zawarły aneks do Umowy, zgodnie z którym 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 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty i przeniesienie ich posiadania na rzecz Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- c) sprzedaż akcji Spółki na rzecz Enaville i przeniesienie tytułu do akcji Spółki na rzecz Enaville, wraz z rozliczeniem odpowiednich cen nabycia.

W odniesieniu do kwoty głównej należności z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. Zarząd Spółki, w oparciu o wiedzę posiadaną na moment publikacji Rocznego Sprawozdania Finansowego za rok 2017 uznał, że zachodzą przesłanki do objęcia jej dodatkowym odpisem (do wysokości 100% całej należności) poza tym, którego dokonano w Rocznym Sprawozdaniu Finansowym Skonsolidowanym za rok 2016 (szczegółowo nota nr 20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016). Wielkość odpisu obciążająca wynik finansowy za rok 2017 wyniosła 232.661 tys. PLN (226.451 tys. PLN należność główna, 6.210 tys. PLN odsetki), co przełożyło się (w tej samej kwocie) na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych. Zarząd zwraca uwagę, iż dokonany odpis aktualizujący należność za akcje Małpka S.A. nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Spółki. Objęcie przez Spółkę akcji Małpka S.A. nastąpiło w efekcie podjętej w dniu 24 lipca 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 21.785.991 akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, które zostały pokryte przez wkład niepieniężny w postaci 100% akcji zwykłych imiennych Małpka S.A. serii A w liczbie 25.873.500 sztuk. Odpis ten nie będzie miał również wpływu na bieżącą płynność finansową.

Na ostateczny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na 31 grudnia 2018 roku zdecydowały zmiany wyceny kursu Spółki, korekty wynikające z wyceny na dzień bilansowy poszczególnych składników majątku spółek portfelowych Funduszu przy wykorzystaniu operatów szacunkowych gruntów/nieruchomości komercyjnych i przy uwzględnieniu wartości planowanej sprzedaży nieruchomości.

22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych na dzień 31.12.2018r Spółka prezentuje następujące inwestycje:

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Długoterminowe należności wekslowe od podmiotów z Grupy CT	4 955	468
Razem	4 955	468

23. Świadczenia pracownicze

23.1. 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 2017 oraz 2018 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Spółki wypłacają pracownikom przechodzącym na emeryturę kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny zgodnej z zasadami aktuarialnymi tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	28	38
Utworzenie rezerwy	5	7
Rozwiązanie rezerwy	(8)	(17)
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	25	28

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2018	Okres zakończony 31 grudnia 2017
Stopa dyskontowa (%)	3,00%	3,25%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,00%	3,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	dane GUS
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	dane ZUS

24. Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty zw. z emisją obligacji	77	306
Ubezpieczenia	5	19
Pozostałe	-	1
Razem	82	326

25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	7	32
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	27	2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	290	4 933
Należności z tytułu ZUS	-	18
Należności od pracowników	3	17
Należności od komorników	27	141
Kaucje zapłacone	2	-
Należności od jednostek zależnych	-	15
Pozostałe należności	2 257	1 944
Należności ogółem (netto)	2 613	7 102
Odpis aktualizujący należności	1 404	1 393
Należności brutto	4 017	8 495

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 35.

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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Wiekowanie należności handlowych

	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, lecz ściągane					>150 dni
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	324	131	41	42	25	40	20	25
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	4 968	3 073	661	664	236	200	24	110

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku były przeterminowane:

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	Razem	Nieprze- terminowane	Przeterminowane, lecz ściągane					>150 dni
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	2 289	22	-	-	-	-	-	2 267
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	2 134	2 120	-	1	2	-	-	11

26. 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.

26.1. 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:

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1	7
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem	1	7

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(4 700)	6 108
- porozumienie wekslowe	8 778	(270)
- sprzedaż środka trwałego - kompensata ze zobowiązaniami	-	43

Po korektach **4 078** **5 881**

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Bilansowa zmiana stanu należności	4 490	(1 577)
- nieopłacone/niewymagalne należności powstałe po sprzedaży ŚT	-	16
- porozumienie wekslowe	(4 588)	(460)

Po korektach **(98)** **(2 021)**

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Bilansowa zmiana stanu inne aktywa	450	95
- odroczony podatek dochodowy	(128)	219
- rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	(326)	(314)
- inne	-	-

Po korektach **(4)** **-**

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

27.1. Kapitał podstawowy

W roku 2018 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

	Na dzień 31 grudnia 2018 Ilość (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 Wartość w tys. PLN (badane)
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
Razem	75 026 066	15 005

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

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

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

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

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

Spółka nie posiada żadnych instrumentów rozładniających zysk na akcję.

27.1.1. Wartość nominalna akcji

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

27.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
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%
Świtalski FIZ		
udział w kapitale	46%	0%
udział w głosach	46%	0%
Sowiniec FIZ		
udział w kapitale	16%	16%
udział w głosach	16%	16%
Pierwsza - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Pierwsza - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	8%
udział w głosach	0%	8%
Trzecia - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Trzecia - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	4%
udział w głosach	0%	4%
Czwarta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Czwarta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	3%
udział w głosach	0%	3%
Piąta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Piąta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	3%
udział w głosach	0%	3%
Szósta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Szósta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	3%
udział w głosach	0%	3%
Siódma - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Siódma - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	12%
udział w głosach	0%	12%
Ósma - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Ósma - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	0%	12%
udział w głosach	0%	12%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	6%	7%
udział w głosach	6%	7%

27.2. Kapitał zapasowy

W roku 2017 Kapitał Zapasowy został zmniejszony o rozliczenie straty z roku 2016 oraz o straty z lat ubiegłych, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23 czerwca 2017 roku.

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

27.3. 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 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

28. Dłużne papiery wartościowe

W dniu 15 kwietnia 2016 Spółka wyemitowała 930 obligacji na okaziciela w ramach serii B o łącznej wartości nominalnej 9.300.000 złotych. Obligacje nie posiadają formy dokumentu, a wartość nominalna jednej obligacji na dzień emisji wynosi 10.000 złotych. Wartość emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej na dzień emisji. Przydziału 930 obligacji serii B o łącznej wartości nominalnej 9.300.000 złotych dokonał stosowną uchwałą Zarząd Spółki w dniu 13 kwietnia 2016 roku. Dniem emisji obligacji był 15 kwietnia 2016 r.. Raportem bieżącym o numerze 29/18 z dnia 17 września 2018 Zarząd spółki Czerwona Torebka S.A. poinformował, że Spółka zawarła z wszystkimi obligatariuszami wyemitowanych przez nią w dniu 15 kwietnia 2016 obligacji serii B, jednobrzmiące porozumienia do Warunków Emisji Obligacji. W związku z zawarciem Porozumień zmianie uległ harmonogram wykupu Obligacji oraz Dzień Wykupu Obligacji, który został obecnie ustalony na 31 grudnia 2019 r., o ile nie nastąpi wcześniejszy wykup obligacji, zgodnie z warunkami emisji obligacji. Co do zasady, kwota wykupu obligacji będzie wypłacana przez Spółkę w ratach, w dniach wypłaty odsetek oraz w dniu ostatecznego wykupu obligacji.

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

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

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

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

Dłużne papiery wartościowe

		efaktywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Obligacje, w tym:					
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%		2018-03-31	-	1 638
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%		2018-09-30	-	2 062
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%		2019-03-31	1 124	-
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%		2019-03-31	-	3 167
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%		2019-09-30	1 023	-
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%		2019-12-31	2 681	-

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	811	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Rozliczenie kart kredytowych	-	102
Kredyt w rachunku bieżącym	1	-
Razem	812	102

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe - długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	30 747	21 378
Razem	30 747	21 378

Powyższe zobowiązania wekslowe oprocentowane są według stałej stopy procentowej.

30. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2018 roku (badane)	27	2 244	2 271
Utworzone w ciągu roku obrotowego	5	-	5
Wykorzystane	-	(266)	(266)
Rozwiązane	(7)	(390)	(397)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane), w tym:	25	1 588	1 613
- krótkoterminowe	-	-	-
- długoterminowe	25	1 588	1 613
Na dzień 01 stycznia 2017 roku (badane)	37	563	600
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7	1 681	1 688
Wykorzystane	-	-	-
Rozwiązane	(17)	-	(17)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku, (badane) w tym:	27	2 244	2 271
- krótkoterminowe	7	656	663
- długoterminowe	20	1 588	1 608

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

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

	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych i zależnych	253	1 801
Wobec jednostek pozostałych	344	680
suma	597	2 481
Pozostałe tytuły dotyczące zobowiązań finansowych		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1	102
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	4 828	3 700
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	161	397
suma	4 990	4 199
Razem	5 587	6 680

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notce 35.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30-dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych, w ciągu całego roku obrotowego.

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

31.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	18	804
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	98	123
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	30	26
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	9	18
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	21	8
Razem	146	953

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 2018	Na dzień 31 grudnia 2017
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	84	121
<i>Koszty pracownicze</i>	84	121
Pozostałe zobowiązania w tym:	4 583	7 332
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego przez 12CT</i>	940	1 403
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty zobowiązań z tytułu VAT przez CT SA Sp.k.</i>	72	388
<i>Zobowiązanie z tyt. wykupu obligacji przez 12CT</i>	1 200	1 200
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego i wykupu obligacji przez 11CT</i>	2 330	4 341
<i>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	41	-
Pozostałe zobowiązania do jednostek niepowiązanych	133	103
Razem	4 800	7 556

32. Poręczenia i gwarancje finansowe

Na dzień 31 grudnia 2018 Spółka posiada następujące poręczenia i gwarancje finansowe:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Spółka udzielająca	Podmiot, dla którego udzielane jest poręczenie	Podmiot, na rzecz którego udzielane jest poręczenie	Umowa	Kwota poręczenia
CT SA	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/05/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 15.000 tys. PLN
CT SA	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/04/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 7.500 tys. PLN
CT SA	Małpka	Europejski Fundusz Leasingowy S.A.	umowa leasingu 2569/CR/14	gwarancja "Czerwona Torebka" S.A. do kwoty 8.600 tys. PLN
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2570/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2580/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2581/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2590/CR/14	
CT SA	Małpka		umowa leasingu 2594/CR/14	
CT SA	15CT	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	umowa kredytowa z 9.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.; Umowa poręczenia z 22.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Czerwona Torebka" S.A.	poręczenie do kwoty 133.000 tys. PLN
CT SA	13CT	mBank hipoteczny S.A. (dawniej: BRE Bank hipoteczny)	umowa kredytu nr 12/0012 z 28.05.2012 r. zawarta przez "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.	Jednym z zabezpieczeń umowy kredytu jest warunkowa umowa przeniesienia praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A.
CT SA	3CT	MLP Poznań Zachód spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji z siedzibą w Pruszkowie	umowa pożyczki z dnia 24.10.2014 r.	umowa poręczenia
CT SA	MAGUS S.A.	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	oświadczenie poręczyciela z 27.09.2013 r.	poręczenie do 54.000 tys. PLN
CT SA	MAGUS S.A.	SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	umowa poręczenia zawarta 10.04.2014 r.	98 tys. PLN
CT SA	DER SA w likwidacji	Stihl Polska Sp. z o.o.	umowa najmu - poręczenie	152 tys. PLN
CT SA	3CT	Dziewiąta Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA	Umowa poręczenia z dnia 12.07.2018	do kwoty 8.000 tys. PLN
CT SA	3CT	Dziesiąta Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA	Umowa poręczenia z dnia 12.07.2018	do kwoty 8.383 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki Czerwona Torebka SA utworzył rezerwę z tytułu poręczeń udzielonych spółce Małpka S.A. na łączną maksymalną kwotę 1.588 tys. i wskazaną rezerwą obciążył wynik finansowy Spółki danego okresu. Na koniec 2018 roku wysokość rezerwy jest nadal od maksymalnej kwoty ryzyka.

33. Sprawy sądowe

Dane odnośnie spraw sądowych dotyczą tylko najbardziej istotnych kwestii.

Na dzień 25 kwietnia 2019 roku Spółka jest stroną następujących sporów sądowych o wartości nie mniejszej niż 40 tys. PLN:

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedm. sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
MLP Poznań West sp. z o.o. p-ko "Trzecia - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. i "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	21 888,67	Sąd Okręgowy wydał nakaz zapł. w postępow. upominawczym p-ko pozwanym. Został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 04.04.2017 sąd zasądził dochodzoną kwotę. W dn. 12.06.2017 r. została złożona apelacja. Sąd Apelacyjny w Poznaniu, wyrokiem z dnia 16.07.2018 r. oddalił apelację Spółki. Wyrok jest prawomocny. W dniu 21.11.2018 r. złożona została skarga kasacyjna do Sądu Najwyższego. Sprawa w toku. Zobowiązanie jest ujęte w sprawozdaniu wraz z naliczonymi odsetkami	Utrzymanie wydanego wyroku
Still Polska sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A. i "DER" S.A. w likwidacji	Pozew o zapłatę	127,70	W dniu 18.05.2018 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu, Wydział X Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanej spółce. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa

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

34. 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 2018 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
 (w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z jednostkami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Aktywa fin. wyceniane w zamort. koszcie	Pozostałe zobowiązania finansowe
Czerwona Torebka S.A. SK	114	107	2	107	12	79	148	3 544
Druga - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	1	1	15	-	36	21
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK	29	-	14	17	15	-	254	21
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	10	16	7	-	631	387
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	3	15	7	-	155	515
Szósta - Czerwona Torebka S.A. SK	40	-	6	-	15	-	330	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	71	22	15	-	546	449
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SK	46	-	14	-	15	-	689	-
Enaville Investments S.A.	-	-	-	-	-	-	2	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK	26	-	10	2	15	26	437	21
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	-	177	7	2 330	37	5 643
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	-	679	35	2 538	13	17 449
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SK	45	-	4	1	7	1	187	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	-	140	15	315	49	2 916
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	125	-	23	2	10	5	1 065	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	1	-	12	9	44	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	1	-	15	-	38	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	1	-	15	-	41	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	1	-	15	-	54	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	1	-	15	-	53	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	1	-	15	-	62	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	1	-	15	-	62	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	3	-
Razem	762	107	165	1 179	292	5 303	4 936	30 966

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z jednostkami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Pozostałe należności finansowe	Pozostałe zobowiązania finansowe
Czerwona Torebka S.A. SK	1 227	1 332	-	-	568	3 504	-	130
Druga - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	-	1	21	-	-	20
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK	40	-	7	-	28	53	467	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SK	1 305	-	-	15	598	-	-	371
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK	126	-	-	-	137	500	-	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. SK	367	-	-	-	288	-	1	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK	593	-	-	22	522	1	-	487
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SK	589	-	-	-	633	-	-	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK	348	-	-	1	411	-	-	20
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	-	9	46	2 377	-	229
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK	166	-	-	653	12	2 532	-	16 770
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SK	753	-	-	-	552	-	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	135	-	-	133	34	-	-	2 776
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	898	-	-	-	889	5	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	25	-	-	-	28	9	-	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	22	-	-	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	26	-	-	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	38	-	-	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	37	-	-	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	46	-	-	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	46	-	-	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	1	-	-	-	3	-	-	-
Enaville Investments S.A.	1	-	-	-	1	-	-	-
Razem	6 774	1 332	7	834	4 986	8 981	468	20 803

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 30.966 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz w wysokości 20.803 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Podmiot	Dane za okres od 01 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 (badane)					
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA)	-	60	-	-	253	-
Druga - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA)	74	-	-	1	-	-
Dziesiąta - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA)	2	(1)	24	24	-	592
Razem	76	59	24	25	253	592

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Podmiot	Dane za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017 (badane)				
	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Pozostałe zobowiązania finansowe	
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA)	290	-	179	-	
Druga - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA)	-	-	31	-	
Dziesiąta - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA (dawniej Dziesiąta - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA)	-	17	-	575	
Razem	290	17	210	575	

35.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2018 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi oraz zależnymi z tytułu:

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

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

Sprzedaż środków trwałych.

Zakup od Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Weksle otrzymane od:

Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Druga – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Trzecia – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Czwarta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Piąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Szósta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Siódma – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Ósma – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Dziesiąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Jedenasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Dwunasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Trzynasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Czternasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Piętnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Szesnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Siedemnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Siedemnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Osiemnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Dwudziesta - Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Dwudziesta Pierwsza- Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.A.
Czerwona Torebka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Enaville Investments S.A.

Weksle wystawione na rzecz:

Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Trzecia – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Siódma – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.
Jedenasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi oraz zależnymi z tytułu:

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

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

Sprzedaż środka trwałego.

Zakup od Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Weksle otrzymane od:

Trzecia – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Weksle wystawione na rzecz:

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

35.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Zarząd Spółki	205	195
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	205	195
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	205	195

35.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	-	-

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w roku 2018 i w roku 2017 - Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k.) wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dnia 31 grudnia 2017 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 grudnia 2017
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	60	113
Przegląd sprawozdania śródrocznego	69	39
Suma	129	152

37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka przedstawiono poniżej:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,

- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

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.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

37.1. 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).

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 2018 roku (badane)				
Kredyty	+1%	-	-2%	-
Obligacje	+1%	(48)	-2%	97
Leasingi	+1%	(2)	-2%	3
Netto		(50)		100
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (badane)				
Kredyty	+1%	(1)	-2%	2
Obligacje	+1%	(69)	-2%	137
Leasingi	+1%	(4)	-2%	9
Netto		(74)		148

37.2. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Spółkę procedurom weryfikacji przed przydzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.

W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Spółka, ze względu na swój holdingowy charakter, zawiera transakcje wyłącznie z podmiotami wewnątrzgrupowymi lub jednostkami powiązanymi, dla których nie identyfikuje ryzyka kredytowego. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to należności wekslowe od podmiotów zależnych, w odniesieniu do których Spółka 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.

Analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, została przedstawiona w notce 25.

37.3. 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 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Ryzyko związane z płynnością

Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1	-	-	-	1
Leasing finansowy	-	161	-	-	-	161
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	597	-	-	-	597
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	829	22 756	10 790	983	35 358
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	4 828	-	-	-	4 828
Poręczenia udzielone*	255 462	-	-	-	-	255 462
Zobowiązania podatkowe	-	146	-	-	-	146
Pozostałe zobowiązania	-	4 800	-	-	-	4 800
	255 462	11 362	22 756	10 790	983	301 353

Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	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	-	102	-	-	-	102
Leasing finansowy	-	397	52	-	-	449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 481	-	-	-	2 481
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	23 972	152	-	24 124
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	3 700	3 167	-	-	6 867
Poręczenia udzielone*	257 236	-	-	-	-	257 236
Zobowiązania podatkowe	-	953	-	-	-	953
Pozostałe zobowiązania	-	7 555	-	-	-	7 555
	257 236	15 188	27 191	152	-	299 767

* stanowi wartość aktualnych zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2018 rok, które zostały wymienione w notce nr 32.

38. Instrumenty finansowe

38.1. 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.

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Poziom wartości godziwej wg MSSF
Aktywa finansowe						
Należności długoterminowe	AFwZK	-	-	-	-	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwZK	2 613	7 102	2 613	7 102	3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	AFwZK	4 955	468	4 955	468	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	1	7	1	7	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	ZFwZK	1	102	1	102	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	ZFwZK	-	-	-	-	
- pozostałe krótkoterminowe	ZFwZK	1	102	1	102	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	Wył.	161	449	161	449	3
- długoterminowe	Wył.	-	52	-	52	3
- krótkoterminowe	Wył.	161	397	161	397	3
Kaucje od najemców	ZFwZK	-	-	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFwZK	597	2 481	597	2 481	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	ZFwZK	30 747	21 378	30 747	21 378	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	ZFwZK	4 828	6 867	4 828	6 867	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	ZFwZK	7 134	9 827	7 134	9 827	3

Użyte skróty:

AFwZK - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyl. - wyłączone z klasyfikacji przez MSSF 9

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynęła na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

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 2018 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

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

		Wartości ujęte w rachunku wyników	
	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Aktywa finansowe			
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	AFwZK	-	31
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	AFwZK	169	7
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	ZFwZK	-	(19)
Zapłacone odsetki leasingowe	Wył.	(23)	(54)
Prowizje bankowe	ZFwZK	-	-
Odsetki wekslowe	ZFwZK	(1 204)	(851)
Ujemne różnice kursowe	ZFwZK	-	-
Papiery dłużne	ZFwZK	(479)	(699)
Pozostałe koszty finansowe	ZFwZK	(327)	(384)

Użyte skróty:

AFwZK - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

38.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2018 (badane)							
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	161	-	-	-	-	-	161
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	4 828	-	-	-	-	-	4 828
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym	1	-	-	-	-	-	1
SUMA CAŁKOWITA	4 990	-	-	-	-	-	4 990
31 grudnia 2017 (badane)							
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	397	52	-	-	-	-	449
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	3 700	3 167	-	-	-	-	6 867
Kredyty i pożyczki:							
Rozliczenie kart kredytowych	102	-	-	-	-	-	102
SUMA CAŁKOWITA	4 199	3 219	-	-	-	-	7 418

38.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

38.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2018 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

39. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	1	102
Dłużne papiery wartościowe	4 828	6 867
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	597	2 481
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	161	449
Rezerwy na sprawy sądowe	1 588	1 588
Rezerwy krótkoterminowe	-	663
Zobowiązania wekslowe	31 558	21 378
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	5 692	8 529
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1)	(7)
Zadłużenie netto	44 424	42 050
Kapitał własny	173 295	232 619
Kapitał i zadłużenie netto	217 719	274 669
Wskaźnik dźwigni	0,20	0,15

40. Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)
Zarząd	2	2
Administracja	13	16
Dział sprzedaży	-	-
Pozostali	1	1
Razem	16	19

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego to jest do 25 kwietnia 2019 roku, Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformował w Raporcie bieżącym nr 4/2019 z dnia 1 kwietnia 2019 roku, że Spółki zależne Emitenta: „Piąta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” Sp.k. z siedzibą w Poznaniu, „Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna” Sp.k. z siedzibą w Poznaniu, „Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” Sp.k. z siedzibą w Poznaniu oraz „Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” Sp.k. z siedzibą w Poznaniu zawarły „Przedwstępne umowy sprzedaży pod warunkiem”, zgodnie z treścią których w przypadku ziszczenia się warunków zawartych w Umowach przedwstępnych, Kupujący w terminie do 31 grudnia 2020 roku nabędą nieruchomości od Spółki „Druga Ogrodowa 12 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp.k. z siedzibą w Poznaniu, za łączną cenę netto 21.263.000,00 PLN (dwadzieścia jeden milionów dwieście sześćdziesiąt trzy tysiące złotych 00/100) powiększoną o stawkę podatku VAT.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Mateusz Świtalski	25 kwietnia 2019	_____

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa

Sylwia Mazurkiewicz