

„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU
WRAZ Z SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



czzerwona torebka

Poznań, 19 czerwca 2020 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	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	13
7.1. Oświadczenie o zgodności	14
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	14
7.3. Zmiany dotychczas stosowanych zasad rachunkowości	14
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	16
9. Istotne zasady rachunkowości.....	17
9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	17
9.2. Rzeczowe aktywa trwałe	18
9.3. Wartości niematerialne	19
9.4. Leasing	20
9.4.1. Zasady obowiązujące do 31.12.2018 r.	20
9.4.2. Zasady obowiązujące od 01.01.2019 r.	20
9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	21
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego	21
9.7. Aktywa finansowe.....	21
9.7.1. Aktywa finansowe.....	21
9.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	23
9.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
9.10. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe	24
9.11. Rezerwy.....	24
9.12. Odprawy emerytalne.....	25
9.13. Płatności w formie akcji	25
9.13.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	25
9.14. Przychody.....	26
9.14.1. Świadczenie usług	26
9.14.2. Odsetki.....	26
9.14.3. Dywidendy	26
9.14.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	26
9.15. Podatki	26
9.15.1. Podatek bieżący	26
9.15.2. Podatek odroczony	26

9.15.3. Podatek od towarów i usług.....	27
9.16. Zysk netto na akcję	28
9.17. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości	28
10. Segmenty operacyjne	28
11. Przychody i koszty.....	28
11.1. Przychody ze sprzedaży	28
11.2. Pozostałe przychody operacyjne	28
11.3. Pozostałe koszty operacyjne	28
11.4. Przychody finansowe	29
11.5. Koszty finansowe	29
11.6. Koszty według rodzajów.....	29
11.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie.....	30
11.8. Koszty świadczeń pracowniczych.....	30
12. Podatek dochodowy.....	30
12.1. Obciążenie podatkowe	30
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
12.3. Odroczoney podatek dochodowy.....	31
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	32
14. Zysk przypadający na jedną akcję	33
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	33
16. Rzeczowe aktywa trwałe	34
17. Leasing.....	36
17.1. Zasady obowiązujące do 31.12.2018.....	36
17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	36
17.3. Zasady obowiązujące od 01.01.2019.....	36
18. Wartości niematerialne	37
19. Zapasy.....	38
20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	38
21. Inwestycje w jednostkach zależnych	38
21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych	40
22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe.....	40
23. Świadczenia pracownicze	40
23.1. Programy akcji pracowniczych	40
23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	40
24. Inne aktywa	41
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	41
26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
26.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	42
26.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	43
27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	43
27.1. Kapitał podstawowy	43
27.1.1. Wartość nominalna akcji	44
27.1.2. Prawa akcjonariuszy.....	44
27.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	45
27.2. Kapitał zapasowy	45

27.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	45
28. Dłużne papiery wartościowe	45
29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	46
30. Rezerwy	47
31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	47
31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	47
31.2. Pozostałe zobowiązania.....	48
32. Poręczenia i gwarancje finansowe.....	48
33. Sprawy sądowe.....	50
34. Rozliczenia podatkowe	50
35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	50
35.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	53
35.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	54
35.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	54
35.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....	54
36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	55
37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	55
37.1. Ryzyko stopy procentowej	55
37.2. Ryzyko kredytowe	56
37.3. Ryzyko związane z płynnością.....	56
38. Instrumenty finansowe.....	58
38.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	58
38.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	59
38.3. Ryzyko stopy procentowej	60
38.4. Zabezpieczenia.....	60
38.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.....	60
39. Zarządzanie kapitałem.....	60
40. Struktura zatrudnienia.....	61
41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	61

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		504	764
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	11.1	504	764
Koszty własne sprzedaży		-	-
Koszty własne usług wynajmu		-	-
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		504	764
Koszty sprzedaży		(2)	(26)
Koszty ogólnego zarządu		(1 290)	(2 608)
Koszty handlowe		(1)	(15)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(789)	(1 885)
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	127	719
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(2 703)	(211)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 365)	(1 377)
Przychody finansowe	11.4	199	169
Koszty finansowe*	11.5	(13 980)	(57 988)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(17 146)	(59 196)
Podatek dochodowy	12.1	436	(128)
Zysk (strata) netto		(16 710)	(59 324)

* w tym koszty finansowe z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (Certyfikatów Inwestycyjnych Sowiniec FIZ) w kwocie 6.036 tys. zł w roku 2019 (27.659 tys. zł w roku 2018) oraz koszty finansowe z tytułu utraty wartości inwestycji w Czerwona Torebka Sp. z o.o. w kwocie 6.175 tys. zł w roku 2019 (28.296 tys. zł w roku 2018).

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(16 710)	(59 324)
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	(16 710)	(59 324)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(16 710)	(59 324)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,22)	(0,79)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,22)	(0,79)
- rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,22)	(0,79)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,22)	(0,79)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		203 356	215 024
Wartości niematerialne	18	18	33
Rzeczowe aktywa trwałe	16	5	82
Inwestycje w jednostkach zależnych	21	197 188	209 399
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		5 154	4 955
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		991	555
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		991	555
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		1 187	2 696
Należności z tytułu dostaw i usług	25	995	324
Pozostałe krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	82
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4	1
Pozostałe należności krótkoterminowe		188	2 289
Aktywa razem		204 543	217 720

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2019 roku

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Kapitał własny		156 585	173 295
Kapitał podstawowy		15 005	15 005
Kapitał zapasowy		412 777	412 777
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(271 197)	(254 487)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(254 487)	(195 163)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(16 710)	(59 324)
Zobowiązania		47 958	44 425
Zobowiązania długoterminowe		17 736	33 081
Zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29	15 067	30 747
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	10	25
Pozostałe rezerwy długoterminowe	30	1 938	1 588
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		721	721
Zobowiązania krótkoterminowe		30 222	11 344
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki		-	1
Dłużne papiery wartościowe		-	4 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.1	814	597
Zobowiązania z tytułu leasingu		-	161
Zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	29	23 277	811
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	31.2	107	18
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	31.2	121	98
Pozostałe zobowiązania podatkowe	31.2	38	30
Rezerwy krótkoterminowe		4	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31.2	5861	4 800
Pasywa razem		204 543	217 720

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	(17 146)	(59 196)
Korekty o pozycje	1 612	2 393
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	1	39
Amortyzacja	81	490
Przychody z tytułu odsetek	(199)	(169)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	1 729	2 033
Korekty kapitału obrotowego	7 399	3 325
Zmiana stanu rezerw	338	(659)
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności	1 429	(98)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 609	4 078
Zmiana stanu innych aktywów i długoterm. rozliczeń międzyokresowych	23	4
Podatek dochodowy zapłacony	-	(28)
Inne korekty	(99)	(56)
Odpis z tytułu utraty wartości certyfikatów i udziałów w jednostkach zależnych*	12 211	55 955
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 977	2 393
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	14
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)	-	219
Wydatki na środki trwałe	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	233
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	(1)	(101)
Wykup i płatności odsetek od obligacji	(5 152)	(2 518)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	1 229	190
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(45)	(159)
Odsetki zapłacone	(5)	(44)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(3 974)	(2 632)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3	(6)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3	(6)
Środki pieniężne na początek okresu	1	7
Środki pieniężne na koniec okresu	4	1

* W 2018 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 55.955 tys. PLN. W 2019 roku kwota aktualizacji wynosiła 12.211 tys. PLN. Szczegóły opisano w notcie 21.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2019 roku (badane)	15 005	412 777	(254 487)	173 295
Całkowite dochody ogółem	-	-	(16 710)	(16 710)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	15 005	412 777	(271 197)	156 585

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 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 2019 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego. Większościowy pakiet akcji Spółki (bezpośrednio i pośrednio) znajduje się w posiadaniu Rodziny Świtalskich (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 27.1.3).

2. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 19 czerwca 2020 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 Jurę.

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 2019 roku przedstawiał się następująco:

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.

W dniu 26 czerwca 2019 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała w skład Rady Nadzorczej Emitenta Pana Mikołaja Świtalskiego.

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

Członek Rady Nadzorczej – Mikołaj Świtalski

Sekretarz Rady Nadzorczej – Wiesław Michalski

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 19 czerwca 2020 roku. Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku, które dnia 19 czerwca 2020 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 2018 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:

Wykup Obligacji

Zarząd Spółki „Czerwona Torebka spółka akcyjna” (dalej „Emitent”, „Spółka”) w nawiązaniu do raportów bieżących numer 29/2018 z dnia 17 września 2018 roku oraz 5/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 roku, poinformował:

- I. Spółka dnia 15 kwietnia 2016 roku wyemitowała 930 obligacji Serii B (dalej „Obligacje”), (raport bieżący nr 5/2016 z dnia 15 kwietnia 2016 roku).
- II. Emitent uzgodnił z obligatariuszami płatność szóstej transzy obligacji na dzień 31 maja 2019 roku.

- III. Dnia 31 maja 2019 r. Emitent, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dokonał płatności wartości nominalnej wynikającej z 6 transzy Obligacji tj. kwoty 1.023.000,00 PLN (jeden milion dwadzieścia trzy tysiące złotych).
- IV. Dnia 4 czerwca Emitent, za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych dokonał płatności odsetek wynikającej z 6 transzy Obligacji tj. kwoty 207.148,20 PLN (dwieście siedem tysięcy sto czterdzieści osiem złotych 20/100).

Ostatnie dwie transze Obligacji tj. siódma i ósma zostały wypłacone w terminach zapadalności tj. odpowiednio dnia 30 września 2019 roku oraz 31 grudnia 2019 roku.

Zawarcie znaczących umów przedwstępnych sprzedaży pod warunkiem

W styczniu i marcu 2019 roku Spółki zależne Emitenta: „Piąta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K. z siedzibą w Poznaniu, „Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K. z siedzibą w Poznaniu, „Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K. z siedzibą w Poznaniu oraz „Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K. z siedzibą w Poznaniu zwane dalej łącznie „Kupującym” 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.

Następnie w dniu 25 kwietnia 2019 roku kolejna Spółka zależna Emitenta „Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K. z siedzibą w Poznaniu, zawarła „Przedwstępną umowy sprzedaży pod warunkiem”, zgodnie z treścią której w przypadku ziszczenia się warunków zawartych w Umowie przedwstępnej, Kupujący w terminie do 31 grudnia 2020 roku nabędzie nieruchomość od Spółki „Druga Ogrodowa 12 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Sp.k. z siedzibą w Poznaniu, za cenę netto 12.386.660,00 PLN (dwanaście milionów trzysta osiemdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych 00/100) powiększoną o stawkę podatku VAT. Tym samym w przypadku ziszczenia się warunków, łączna wartość transakcji zawartych ze Sprzedającym, wyniesie 33.649.660,00 PLN (trzydzieści trzy miliony sześćset czterdzieści dziewięć tysięcy sześćset sześćdziesiąt złotych) netto powiększona o stawkę podatku VAT.

Nieruchomości stanowiące przedmiot przedwstępnych umów sprzedaży o których mowa powyżej położone są w aglomeracji Warszawskiej i przeznaczone są w większości zgodnie z obowiązującym miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego jako tereny zabudowy usługowo – produkcyjnej.

Umowy przedwstępne zostały zawarte pod warunkami zawieszającymi:

1. wydania zgody na podział nieruchomości zgodnie z projektem podziału,
2. wydania zgody na sprzedaż nieruchomości przez bank - wierzyciela sprzedającej spółki.

W związku z zawarciem Umów przedwstępnych Grupa Czerwona Torebka rozważa dwa scenariusze:

- realizację inwestycji w przyszłości zgodnie z obowiązującym miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego,
- bądź z uwagi na duży potencjał nieruchomości, sprzedaż nieruchomości z zyskiem w przyszłości.

Zawarcie znaczącej umowy przedwstępnej sprzedaży pod warunkiem

Raportem bieżącym nr 16/2019 z dnia 09 sierpnia 2019r. Zarząd spółki „Czerwona Torebka” S.A. z siedzibą w Poznaniu poinformował, że spółka zależna „Czerwona Torebka spółka akcyjna” S.K. z siedzibą w Poznaniu („Sprzedający”), zawarła z NCT 110 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie („Kupujący”) „Przedwstępną umowy sprzedaży pod warunkiem” („Umowa przedwstępna”), zgodnie z treścią której w przypadku ziszczenia się warunków zawartych w Umowie przedwstępnej (pozytywne zakończenie due diligence nieruchomości, niezaleganie w podatkach Sprzedającego, brak obciążeń na nieruchomości, możliwość przyłączenia wszystkich mediów, dostęp do drogi, uwarunkowania planistyczne, możliwość realizacji zamierzonej inwestycji przez Kupującego), Sprzedający w terminie do 18 lutego 2021 r. dokona zbycia na rzecz Kupującego nieruchomości położonej w gminie Wolica, za cenę netto 40.500.000,00 PLN (czterdzieści milionów pięćset tysięcy złotych) powiększoną o stawkę podatku VAT.

Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka oceniła na dzień bilansowy ryzyko potencjalnej utraty wartości posiadanych inwestycji w jednostki zależne. Przyjęte zasady oceny opisano w nocie 9.7.1 oraz 21.1.

Podatki

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

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd wskazuje, że sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2019 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 29.035 tys. PLN, która wynika w głównej mierze z krótkoterminowych płatności z tytułu weksli wobec jednostek zależnych i powiązanych (23.277 tys. PLN), pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek wchodzących w skład Grupy Czerwona Torebka (5.700 tys. PLN) i powiązanych (83 tys. PLN) oraz z zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych (253 tys. PLN) i zależnych (48 tys. PLN). Zobowiązania wobec jednostek zależnych 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.

Wpływ Covid-19 na kontynuację działalności

Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz.U. 2020 poz. 491) wprowadzono na obszarze kraju stan epidemii.

Wpływ epidemii na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta na moment publikacji niniejszego sprawozdania jest trudny do oszacowania. W ocenie Zarządu Spółki nastąpi krótkoterminowy spadek przychodów ze sprzedaży aktywów. Jednak w obecnej chwili wartości te są niemożliwe do estymacji.

Działalność operacyjna Grupy Czerwona Torebka przebiega bez większych zakłóceń. Pracownicy spółek są wyposażeni w narzędzia umożliwiające pracę zdalną. Również współpraca z większością kontrahentów odbywa się w formie zdalnej.

W ocenie Zarządu Emitenta nie ma zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółki z Grupy oraz utraty płynności finansowej przez nie.

Zarząd Spółki przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, które mogłyby ujemnie wpływać na zdolność jednostki do kontynuacji działalności.

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 2018 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku:

- Nowy MSSF 16 „Leasing”

Nowy standard zastępuje MSR 17 i kilka interpretacji. Poza zmianą definicji leasingu wprowadza znaczne zmiany w rachunkowości leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do użytkowania” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do użytkowania jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. W określonych sytuacjach wskazanych w standardzie zobowiązanie z tytułu leasingu podlega aktualizacji wyceny, której skutki co do zasady ujmowane są jako korekta wartości prawa do użytkowania.

Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i umów o użytkowanie aktywów o niskiej wartości, które Spółka przyjęła w swoich zasadach rachunkowości. Uproszczenie to polega na nieujmowaniu zobowiązania z tytułu leasingu w odniesieniu do tych umów.

Podejście księgowo do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.

Nowy standard nie ma istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień pierwszego zastosowania Spółka była leasingobiorcą jednej umowy najmu zawartej na okres 12 miesięcy na podstawie której przysługiwało jej prawo do użytkowania powierzchni biurowej. W październiku 2019 roku Spółka po rozwiązaniu poprzedniej umowy najmu podpisała kolejną na okres 3 miesięcy, koszt wy-

kający z tej umowy to 13 tys. PLN. Spółka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu zmodyfikowanej metody retrospektywnej, tj. bez przekształcania danych porównawczych.

Ponadto Spółka zastosowała następujące dopuszczone przez standard rozwiązania praktyczne:

- wartość prawa do użytkowania z tytułu wszystkich umów sklasyfikowanych uprzednio przez Spółkę jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17 na dzień pierwszego zastosowania MSSF 16 została ustalona w kwocie zobowiązania z tytułu leasingu skorygowanego o opłaty i przedpłaty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania,
- w ramach podejścia portfelowego dla wszystkich umów leasingu Spółka zastosowała jedną stopę dyskontową,
- opłaty z umów, których okres leasingu kończy się w 2019 roku, Spółka ujmuje jako koszty metodą liniową w okresie leasingu, zamiast ujmować zobowiązania z tego tytułu,

Dla umów sklasyfikowanych na 31 grudnia 2018 roku jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość prawa do użytkowania została określona w kwocie równej wartości aktywów podlegających leasingowi według MSR 17. Wartość zobowiązania z tytułu leasingu na dzień pierwszego zastosowania jest równa kwocie zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zgodnie z MSR 17.

- Zmiana MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Zmiana polega na dopuszczeniu kwalifikowania do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie takich instrumentów, które w przypadku wcześniejszej spłaty powodują, że jednostka otrzyma kwotę mniejszą niż suma kapitału i naliczonych odsetek (tzw. ujemne wynagrodzenie).

Zmiana standardu nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami.

- Nowa KIMSF 23 „Niepewność co do traktowania podatkowego dochodu”

Interpretacja do MSR 12 „Podatek dochodowy” rozstrzyga podejście do sytuacji, gdy interpretacja przepisów ws. podatku dochodowego nie jest jednoznaczna i nie można definitywnie przyjąć, jakie rozwiązanie zostanie zaakceptowane przez organy podatkowe, w tym sądy. Kierownictwo powinno w pierwszej kolejności ocenić, czy jest prawdopodobne, że jego interpretacja zostanie zaakceptowana przez organy podatkowe. Jeśli tak, należy przyjąć do sporządzania sprawozdania finansowego taką interpretację. Jeśli nie, należy uwzględnić niepewność kwot związanych z podatkiem dochodowym metodą wartości najbardziej prawdopodobnej lub wartości oczekiwanej. Spółka powinna ocenić ewentualne zmiany faktów i okoliczności wpływające na ustaloną wartość. Jeśli wartość podlega korekcie, traktuje się ją jako zmianę szacunku zgodnie z MSR 8.

Nowa interpretacja nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, gdyż Spółka nie przeprowadziła transakcji, których zmiany dotyczą.

- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmiana standardu uściśla, że do instrumentów finansowych innych, niż wyceniane metodą praw własności, w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach należy stosować MSSF 9 nawet jeśli instrumenty te stanowią element inwestycji netto w takiej jednostce.

Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie posiada takich instrumentów finansowych.

- Zmiany MSR 12 „Podatek dochodowy”, MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”, MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” i MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Mniejsze poprawki do standardów, wprowadzane w ramach corocznych zmian do standardów (cykl 2015 – 2017):

- MSR 12: Rada MSR uściśliła sposób ujmowania podatku dochodowego będącego konsekwencją dywidend. Podatek ujmowany jest w momencie ujęcia zobowiązania do wypłaty dywidendy jako obciążenie wyniku lub pozostałych całkowitych dochodów lub kapitałów w zależności od tego, gdzie ujęto przeszłe transakcje, które wygenerowały wynik.
- MSR 23: Doprecyzowano, że zadłużenie pierwotnie przeznaczone na finansowanie składnika aktywów, który został już ukończony, zostaje zaliczone do zadłużenia ogólnego, którego koszt może być później kapitalizowany w wartości innych aktywów.

- MSSF 3: Rada MSR doprecyzowała, że zasady dotyczące rozliczania połączenia przedsięwzięć realizowanego etapami, w tym konieczność wyceny udziałów, dotyczą również posiadanych wcześniej udziałów we wspólnych działalnościach.
- MSSF 11: Rada doprecyzowała, że wspólnik wspólnej działalności, niesprawujący wspólnej kontroli, w sytuacji, gdy uzyska wspólną kontrolę nad wspólną działalnością będącą przedsięwzięciem, nie powinien ponownie wyceniać udziałów w tej wspólnej działalności.

Zmiany nie wpłynęły na sprawozdania finansowe w sposób istotny, ponieważ:

Spółka nie jest stroną transakcji będących przedmiotem zmiany MSR 12,

Spółka stosowała zasady opisane w zmianie MSR już wcześniej,

Spółka nie prowadzi wspólnej działalności w rozumieniu MSSF 11.

- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zgodnie z wprowadzoną zmianą jeśli składnik aktywów lub zobowiązanie netto z tytułu programu określonych świadczeń są ponownie wyceniane w wyniku zmian, ograniczenia lub rozliczenia, jednostka powinna:

- ustalić koszty bieżącego zatrudnienia i odsetki netto za okres po ponownej wycenie stosując założenia wykorzystane przy ponownej wycenie oraz
- określić odsetki netto za pozostały okres na podstawie przecenionego aktywa lub zobowiązania netto.

Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdania finansowe, ponieważ Spółka nie oferuje pracownikom programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

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:

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”

Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Konceptyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdania finansowe, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie:

- precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczyć będą w wypracowaniu zwrotu,

- zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów,
- dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,
- pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz
- dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejęcia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynie na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Spółki. Na ten moment Spółka nie jest w stanie przewidzieć również przyszłych transakcji nabycia przedsięwzięć.

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF

Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i w ocenie Spółki nie wpłyną na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7

Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach założyć, że zmiany stóp referencyjnych nie nastąpią.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

W związku z tym, że Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych opartych na stopach procentowych, zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:

- doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
- intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.

Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.

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 spr-

wzdawczego 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 2019	31 grudnia 2018
USD	3,7977	3,7597
EUR	4,2585	4,3000

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 z pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia 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

9.4.1. Zasady obowiązujące do 31.12.2018 r.

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 ujmowane są jako koszty w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Umowy leasingowe, w których Spółka występuje jako leasingodawca, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

9.4.2. Zasady obowiązujące od 01.01.2019 r.

W wartościach rzeczowych aktywów trwałych, zapasach i nieruchomościach inwestycyjnych Spółka uwzględnia aktywa z tytułu prawa do użytkowania, które dotyczą następujących klas aktywów bazowych:

- grunty,
- budynki i budowle,
- maszyny i urządzenia,
- środki transport,
- pozostałe środki trwałe,
- nieruchomości inwestycyjne,
- zapasy

podlegającym odpisom amortyzacyjnym.

Spółka nie ujmuje zobowiązań z tytułu leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość. Ponadto w wartości zobowiązań leasingowych nie ujmuje się warunkowych opłat leasingowych zależnych od czynników innych niż indeks lub stawka.

9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego 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

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczony 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 Spółka 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 „Należności z tytułu dostaw i usług”, „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej”, „Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” oraz „Pozostałe należności”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. 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 akty-

wa 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 nieznaczące.

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 finansowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w zamortyzowanym koszcie.

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 2019 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 nocie 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 aktuarusza. 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 przyrzczonego 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 odroczoney 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 odroczonego podatku dochodowego 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

	Okres zakończony 31 grudnia 2019	Okres zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	504	761
Przychody z wynajmu	-	3
Razem	504	764

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 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	14
Rozwiązane rezerwy	16	392
Rozwiązanie umów leasingowych	96	230
VAT rozliczony - "ulga na złe długi"	15	68
Inne	-	15
Razem	127	719

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Utworzone odpisy na należności	2 260	11
Koszty rezerw pracowniczych	4	5
VAT zapłacony - ulga na złe długi	69	62
KWS ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	52
Wyplacone odszkodowania	-	41
Inne	370	40
Razem	2 703	211

11.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2019 (badane)	Okres zakończony 31.12.2018 (badane)
Odsetki - pozost. - Dz.F. weksle	199	169
Pozostałe przychody finansowe	-	-
Razem	199	169

11.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.12.2019 (badane)	Okres zakończony 31.12.2018 (badane)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	2	23
Odsetki wekslowe	1 323	1 204
Odsetki od obligacji	325	479
Pozostałe koszty finansowe	119	327
Utrata wartości inwestycji finansowych*	12 211	55 955
Razem	13 980	57 988

*szczegóły opisano w nocie 21

11.6. Koszty według rodzajów

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)
Amortyzacja	81	490
Zużycie materiałów i energii	9	94
Usługi obce	424	824
Podatki i opłaty	137	136
Wynagrodzenia	544	880
Inne świadczenia pracownicze	91	148
Pozostałe koszty rodzajowe	7	77
Koszty według rodzajów, w tym:	1 293	2 649
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	2	26
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 290	2 608
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	1	15

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

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
<i>Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	-	9
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
<i>Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	80	466
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
<i>Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	1	15
SUMA	81	490

11.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018 (badane)
Koszty wynagrodzeń	544	880
Koszty ubezpieczeń społecznych	91	144
Koszty świadczeń pozostałych	-	4
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	635	1 028
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	635	1 028
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	-	-

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	436	(128)
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	436	(128)
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 2019 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(17 146)	(59 196)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(17 146)	(59 196)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2018-2019, wynoszącej 19%	3 258	11 247
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	325	1 082
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(15 178)	(60 954)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazane w kapitale własnym	-	-
Podatek wg efektywnej stawki podatk. wynoszącej 2,54% za rok 2019 i -0,22% za rok 2018	436	(128)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	436	(128)

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	11	11	21
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	-	11	11	21
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	310	333	(23)	(134)
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	251	202	49	40
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-	31	(31)	(55)
Należności handlowe i pozostałe - odpisy	430	-	430	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	991	566	425	(149)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	436	(128)
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
w tym:	991	555	436	(128)
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	991	566	425	(149)
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	11	11	21
- Podatek odroczonego ujęty w kapitałach	-	-	-	-

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

W 2018 i 2019 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 2019 wynosi zero złotych podobnie jak na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2019	Okres zakończony 31 grudnia 2018
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	-	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	-
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 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 710)	(59 324)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(16 710)	(59 324)
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)	(0,22)	(0,79)

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend. Spółka poniosła w okresie od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku stratę.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2019 (badane)

	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2019 roku	16	562	223	7	-	808
Nabycia	-	-	-	-	5	5
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	(16)	-	-	-	-	(16)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	(361)	(223)	-	-	(584)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	201	-	7	5	213
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2019 roku	-	496	223	7	-	726
Odpis amortyzacyjny za okres	-	66	-	-	-	66
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	(361)	(223)	-	-	(584)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	201	-	7	-	208
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2019 roku	16	66	-	-	-	82
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	-	5	5

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)				Ogółem
	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2018 roku	71	692	670	81	1 514
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

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2019 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 0 PLN.

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

17. Leasing

17.1. Zasady obowiązujące do 31.12.2018

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:

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
W okresie 1 roku	-	1
W okresie 1 do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	-	1

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2019		Okres zakończony 31 grudnia 2018	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	-	-	161	161
W okresie 1 do 5 lat	-	-	3	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	-	-	164	161
Minus koszty finansowe	-	-	3	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
- krótkoterminowe	-	-	161	161
- długoterminowe	-	-	-	-

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

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

17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

17.3. Zasady obowiązujące od 01.01.2019

Na dzień bilansowy Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych, do których stosuje przewidziane w MSSF 16 uproszczenie, tym samym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2019 Spółka nie wykazuje wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

18. Wartości niematerialne

Stan na dzień 31 grudnia 2019 (badane)

	Wartości niematerialne		
	Patenty i licencje	w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2019 roku	4 244	-	4 244
Nabycia	-	-	-
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku	4 244	-	4 244
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2019 roku	4 211	-	4 211
Odpis amortyzacyjny za okres	15	-	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	4 226	-	4 226
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2019 roku	33	-	33
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku	18	-	18

Wartości niematerialne

Stan na dzień 31 grudnia 2018 (badane)

	Wartości niematerialne		
	Patenty i licencje	w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2018 roku	4 244	-	4 244
Nabycia	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
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
Sprzedaż	-	-	-
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

19. Zapasy

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (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 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	209 399	265 354
Zmiany stanu:		
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(6 036)	(27 659)
- odpis aktualizacyjny na udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o.	(6 175)	(28 296)
Razem	197 188	209 399

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Inwestycje w jednostkach zależnych

Okres zakończony Okres zakończony
31 grudnia 2019 31 grudnia 2018
(badane) (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
Szosta - 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	103 264	130 923
Utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych*	(6 036)	(27 659)
Udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małpki SA i Merlin pl.SA na początek okresu	105 894	134 190
Odpis aktualizacyjny na udziałach w Czerwona Torebka Sp. z o.o.*	(6 175)	(28 296)
Wartość netto inwestycji finansowych	197 188	209 399

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

Na ostateczny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na 31 grudnia 2019 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 31.12.2019r. 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	5 154	4 955
Razem	5 154	4 955

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 2018 oraz 2019 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	25	28
Utworzenie rezerwy	4	5
Rozwiązanie rezerwy	(15)	(8)
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	14	25

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2019	Okres zakończony 31 grudnia 2018
Stopa dyskontowa (%)	2,00%	3,00%
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 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty zw. z emisją obligacji	-	77
Ubezpieczenia	-	5
Pozostałe	-	-
Razem	-	82

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	29	7
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	51	27
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	915	290
Należności od pracowników	2	3
Należności od komorników	184	27
Kaucje zapłacone	2	2
Pozostałe należności	-	2 257
Należności ogółem (netto)	1 183	2 613
Odpis aktualizujący należności	3 664	1 404
Należności brutto	4 847	4 017

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi 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 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Wiekowanie należności handlowych

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	995	132	57	54	59	52	53	588
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	324	131	41	42	25	40	20	25

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz 31 grudnia 2018 roku były przeterminowane:

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	188	180	-	-	-	-	-	8
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	2 289	22	-	-	-	-	-	2 267

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:

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	4	1
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem	4	1

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	1 375	(4 700)
- porozumienie wekslowe	4 234	8 778
Po korektach	5 609	4 078

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Bilansowa zmiana stanu należności	1 429	4 490
- porozumienie wekslowe	-	(4 588)
Po korektach	1 429	(98)

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Bilansowa zmiana stanu inne aktywa	(354)	450
- odroczony podatek dochodowy	458	(128)
- rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	(81)	(326)
Po korektach	23	(4)

27. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

27.1. Kapitał podstawowy

W roku 2019 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2019 Ilość (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (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%	46%
udział w głosach	46%	46%
Sowiniec FIZ		
udział w kapitale	16%	16%
udział w głosach	16%	16%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	6%	6%
udział w głosach	6%	6%

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 2019 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 ustalony na 31 grudnia 2019 r. i w tym dniu wszystkie obligacje zostały wykupione.

Dłużne papiery wartościowe

	efaktywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2019-03-31	-	1 124
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2019-09-30	-	1 023
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2019-12-31	-	2 681
Razem			-	4 828

29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	23 277	811
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	1
Razem	23 277	812

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	15 067	30 747
Razem	15 067	30 747

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 2019 roku (badane)	25	1 588	1 613
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4	350	354
Wykorzystane	-	-	-
Rozwiązane	(15)	-	(15)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane), w tym:	14	1 938	1 952
- krótkoterminowe	4	-	4
- długoterminowe	10	1 938	1 948
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)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku, (badane) w tym:	25	1 588	1 613
- krótkoterminowe	-	-	-
- długoterminowe	25	1 588	1 613

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)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych i zależnych	301	253
Wobec jednostek pozostałych	513	344
suma	814	597
Pozostałe tytuły dotyczące zobowiązań finansowych		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	-	1
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	-	4 828
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	161
suma	-	4 990
Razem	814	5 587

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 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 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	107	18
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	121	98
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	38	30
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	10	9
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	28	21
Razem	266	146

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 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	65	84
<i>Koszty wynagrodzeń</i>	36	-
<i>Koszty pracownicze</i>	29	84
Pozostałe zobowiązania w tym:	5 710	4 583
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego przez 12CT</i>	940	940
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty zobowiązań z tytułu VAT przez CT SA Sp.k.</i>	72	72
<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>	3 415	2 330
<i>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	83	41
Pozostałe zobowiązania do jednostek niepowiązanych	86	133
Razem	5 861	4 800

32. Poręczenia i gwarancje finansowe

Na dzień 31 grudnia 2019 Spółka posiada następujące poręczenia i gwarancje finansowe:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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	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	Dziewiąta 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 2019 roku wysokość rezerwy jest nadal od maksymalnej kwoty ryzyka.

33. Sprawy sądowe

Dane odnośnie spraw sądowych dotyczą tylko najbardziej istotnych kwestii.

Na dzień 19 czerwca 2020 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
"Czwarta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" Sp. k., "Czerwona Torebka" S.A. p-ko SGB-Bank S.A.	Pozew o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności	35 000,00	W dniu 20.08.2019 r. spółka wystąpiła z powództwem przeciwegzekucyjnym. Pismem z dnia 5.09.2019 r. Sąd doręczył odpis postanowienia (oddalenie wniosku o zwolnienie od kosztów sądowych). Spółka złożyła zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 25.03.2020 spółka złożyła pozew ponownie.	Uwzględnienie powództwa.
"Czwarta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" Sp. k., "Czerwona Torebka" S.A. p-ko SGB-Bank S.A.	Pozew o pozbawienie tytułu wykonawczego wykonalności	15 500,00	W dniu 20.08.2019 r. spółka wystąpiła z powództwem przeciwegzekucyjnym. Pismem z dnia 5.09.2019 r. Sąd doręczył odpis postanowienia (oddalenie wniosku o zwolnienie od kosztów sądowych). Spółka złożyła zażalenie, które zostało oddalone. W dniu 25.03.2020 spółka złożyła pozew ponownie.	Uwzględnienie powództwa.
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. W dniu 14.10.2019 r. sąd wydał wyrok uznający powództwo. W dniu 28.10.2019 r. pozwana wniosła apelację. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Still Polska Sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A.	Wniosek o zawezwanie do próby ugodowej	221,96	Wnioskiem z dnia 10.12.2018 r. wnioskodawca wniósł o zawezwanie przeciwniczki wniosku do próby ugodowej. Sprawa w toku.	Oddalenie wniosku.
Redeem Sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A.	Wniosek o ogłoszenie upadłości.	-	Wnioskiem z dnia 10.06.2019 r. wnioskodawca wniósł o ogłoszenie upadłości obejmującej likwidację majątku dłużnika. Wezwano wnioskodawcę do uzupełnienia braków formalnych wniosków.	Oddalenie wniosku.

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 2019 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

35. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz	Zakupy od	Odsetki –	Odsetki –	Należności od	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
	podmiotów	podmiotów	przychody	koszty	podmiotów	wobec podmiotów	wewnątrzgrupowych	wewnątrzgrupowych
	wewnątrzgrupowych	wewnątrzgrupowych	finansowe	finansowe	wewnątrzgrupowych	wewnątrzgrupowych	wekslowe	wekslowe
Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	6	155	47	89	154	4 212
Druga - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	1	1	44	-	38	22
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	10	1	44	-	265	22
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	25	17	37	-	656	404
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	6	21	37	-	161	536
Szosta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	13	-	44	-	343	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	22	18	44	-	568	467
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	28	-	45	-	716	-
Enaville Investments S.A.	-	-	-	-	-	-	2	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	18	1	44	26	455	22
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	39	1	244	37	3 453	38	9 475
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	1	707	64	2 538	13	18 156
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	8	-	37	1	195	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	2	147	44	357	51	3 062
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	43	-	39	5	1 108	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	2	-	42	9	46	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	39	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	43	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	56	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	55	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	64	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	64	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	3	-
Razem	504	39	198	1 312	913	6 478	5 133	36 378

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 (badane)

Podmiot	Sprzedaż na rzecz	Zakupy od	Odsetki –	Należności od	Zobowiązania	Zobowiązania
	podmiotów	podmiotów	koszty	podmiotów	wobec podmiotów	Zobowiązania
	powiązanych	powiązanych	finansowe	powiązanych	powiązanych	wekslowe
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	-	-	-	-	253	-
Druga - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	-	-	1	4	-	1 364
Dziesiąta - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	-	-	11	45	3	602
Razem	-	-	12	49	256	1 966

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami 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	Zobowiązania wekslowe
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

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 36.378 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz w wysokości 30.966 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
 (w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanimi

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

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania wekslowe
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	-	60	-	-	253	-
Druga - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	74	-	-	1	-	-
Dziesiąta - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	2	(1)	24	24	-	592
Razem	76	59	24	25	253	592

35.1. Transakcje z podmiotami powiązanimi

W 2019 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanimi oraz zależnymi z tytułu:

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

Zakup od Jedenasta Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Weksle wystawione na rzecz:

Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Jedenasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Druga Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

Dziesiąta - Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

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

Usługi zarządcze komplementariusza prowadzącego sprawę Spółki z tytułu podejmowanych czynności oraz usługa 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.

35.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Zarząd Spółki	80	205
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</i>	80	205
<i>Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych</i>	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
<i>Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych</i>	-	-
Razem	80	205

35.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (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 wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku i dnia 31 grudnia 2018 roku w podziale na rodzaje usług.

W roku 2019 i w roku 2018 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego był Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie dwuletniej umowy zawartej w dniu 18 lipca 2018 roku. Podmiot badał sprawozdania finansowe Spółki nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016.

	Na dzień 31 grudnia 2019	Na dzień 31 grudnia 2018
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania jednostkowego i rocznego sprawozdania skonsolidowanego	60	60
Przegląd sprawozdania śródrocznego	69	69
Badanie pakietów konsolidacyjnych spółek Grupy	53	-
Suma	182	129

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 2019 roku (badane)				
Kredyty	+1%	-	-2%	-
Obligacje	+1%	-	-2%	-
Leasingi	+1%	-	-2%	-
Netto		-		-
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku (badane)				
Kredyty	+1%	-	-2%	-
Obligacje	+1%	(48)	-2%	97
Leasingi	+1%	(2)	-2%	3
Netto		(50)		100

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 powiązаныmi, 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 nocie 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 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Ryzyko związane z płynnością

Na dzień 31 grudnia 2019 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	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	814	-	-	-	814
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	24 194	10 942	-	8 350	43 486
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	-	-	-	-	-
Poręczenia udzielone*	255 462	-	-	-	-	255 462
Zobowiązania podatkowe	-	265	-	-	-	265
Pozostałe zobowiązania	-	5 861	-	-	-	5 861
	255 462	31 134	10 942	-	8 350	305 888

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

* stanowi wartość aktualnych zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2019 rok, które zostały wymienione w nocie 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.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom wartości godziwej wg MSSF
		Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwZK	1 183	2 613	1 183	2 613	3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	AFwZK	5 154	4 955	5 154	4 955	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	4	1	4	1	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	ZFwZK	-	1	-	1	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	ZFwZK	-	-	-	-	
- pozostałe krótkoterminowe	ZFwZK	-	1	-	1	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	Wył.	-	161	-	161	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFwZK	814	597	814	597	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	ZFwZK	15 067	30 747	15 067	30 747	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	ZFwZK	-	4 828	-	4 828	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	ZFwZK	8 534	7 134	8 534	7 134	3

Użyte skróty:

AFwZK - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wył. - 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 2019 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

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartości ujęte w rachunku wyników	
		Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Aktywa finansowe			
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	AFwZK	-	-
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	AFwZK	199	169
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	ZFwZK	-	-
Zapłacone odsetki leasingowe	Wył.	(2)	(23)
Prowizje bankowe	ZFwZK	-	-
Odsetki wekslowe	ZFwZK	(1 323)	(1 204)
Ujemne różnice kursowe	ZFwZK	-	-
Papiery dłużne	ZFwZK	(325)	(479)
Pozostałe koszty finansowe	ZFwZK	(119)	(327)

Użyte skróty:

AFwZK - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wył. - wyłączone z klasyfikacji przez MSSF 9

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

38.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2019 (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	-	-	-	-	-	-	0
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	-	-	-	-	-	0
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	0
SUMA CAŁKOWITA	-	-	-	-	-	-	0
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:							
Rozliczenie kart kredytowych	1	-	-	-	-	-	1
SUMA CAŁKOWITA	4 990	-	-	-	-	-	4 990

38.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

38.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 roku i 31 grudnia 2018 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 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	1
Dłużne papiery wartościowe	-	4 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług*	814	597
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	161
Rezerwy na sprawy sądowe	1 938	1 588
Rezerwy krótkoterminowe	4	-
Zobowiązania wekslowe	38 344	31 558
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe*	6 858	5 692
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(4)	(1)
Zadłużenie netto	47 954	44 424
Kapitał własny	156 585	173 295
Kapitał i zadłużenie netto	204 539	217 719
Wskaźnik dźwigni	0,23	0,20

40. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2018 (badane)
Zarząd	2	2
Administracja	8	13
Dział sprzedaży	-	-
Pozostali	1	1
Razem	11	16

41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego to jest do 19 czerwca 2020 roku, w spółce. Czerwona Torebka S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) wystąpiły poniższe zdarzenia:

- Dnia 28 lutego 2020 r. Spółce doręczone zostało w trybie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r., zawiadomienie o transakcji sprzedaży instrumentów finansowych Emitenta dokonanej przez Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem, Członek Rady Nadzorczej poinformował, że w dniu 26 lutego 2020 roku dokonał sprzedaży 1.875.000 akcji Emitenta (LEI: 259400VXHWE4T5N04P07; ISIN: PLCRWTR00022) po cenie 0,28 zł za akcję.
- Dnia 23 marca 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie (dalej „Zawiadomienie”) od „Druga – Sowiniec Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” S.K.A. (dalej „2SG”) złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 i art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”).

II. Powołanym wyżej Zawiadomieniem 2SG poinformowała Spółkę, iż w dniu 17 marca 2020 roku, nabyła bezpośrednio umową sprzedaży 24.758.600 akcji Spółki, stanowiących 32,99 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Spółki.

III. W zawiadomieniu skierowanym do Spółki, 2SG poinformowała również, że:

- a) przed dniem transakcji, o której mowa w pkt. 2 powyżej 2SG nie posiadała żadnych akcji Emitenta,
- b) nie istnieją inne podmioty zależne od 2SG, które przed doręczeniem przedmiotowego Zawiadomienia posiadałyby akcje Spółki,
- c) nie istnieją podmioty zależne wobec 2SG, które posiadają akcje Spółki oraz nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy.

- Dnia 27 marca 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie (dalej „Zawiadomienie”) od Pana Krzysztofa Belcarza (dalej „KB”) złożone na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 i art. 87 ust. 1 pkt 2 lit. a) ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”).

II. Powołanym wyżej Zawiadomieniem KB poinformował Spółkę, iż w dniu 23 marca 2020 roku, nabył bezpośrednio umową sprzedaży 9.707.588 akcji Spółki, stanowiących 12,94 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów Spółki.

III. W zawiadomieniu skierowanym do Spółki, KB poinformował również, że:

- a. przed dniem transakcji, o której mowa w pkt. 2 powyżej nie posiadał żadnych akcji Emitenta,
- b. nie istnieją inne podmioty zależne od niego, które przed doręczeniem przedmiotowego Zawiadomienia posiadałyby akcje Spółki,
- c. nie istnieją podmioty zależne wobec niego, które posiadają akcje Spółki oraz nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy.

- Dnia 03 kwietnia 2020 r. Emitent w nawiązaniu do raportów bieżących numer 4/2020 z dnia 23 marca 2020 roku oraz 7/2020 z dnia 27 marca 2020 roku, poinformował o otrzymaniu od Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Copernicus TFI”), występującym jako organ zarządzanych przez Copernicus TFI funduszy, dwóch zawiadomień w trybie, art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”). Przytoczonymi wyżej zawiadomieniami Copernicus TFI powiadomił, że Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz 1”), dokonał dwóch transakcji zawartych za pośrednictwem domu maklerskiego, zbycia akcji Emitenta: 17 marca 2020 roku 24.758.600 akcji Emitenta reprezentujących 32,99% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 24.758.600 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 32,99% ogólnej liczby głosów w Spółce.1.

23 marca 2020 roku 9.707.588 akcji Emitenta reprezentujących 12,94% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 9.707.588 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 12,94% ogólnej liczby głosów w Spółce.2. Ponadto Copernicus TFI poinformował, że: Przed dniem zawarcia wyżej wymienionych transakcji Fundusz 1 posiadał bezpośrednio 34.466.188 akcji Spółki, reprezentujących 45,94% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 34.466.188 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 45,94% ogólnej liczby głosów w Spółce.1. Po przeprowadzeniu tych transakcji Fundusz 1 nie posiada akcji Spółki.2. Nie zmienił się stan posiadania akcji Spółki należących do Sowiniec Funduszu Inwestycyjny (dalej „Fundusz 2”) zarządzanego również przez Copernicus TFI.

- Dnia 9 kwietnia 2020 roku Emitent podpisał umowę na podstawie, której dokonał zbycia wszystkich posiadanych certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ z siedzibą w Warszawie, na rzecz spółki zależnej Emitenta - Czerwona Torebka Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu za cenę

102.563.420,92 PLN (sto dwa miliony pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia złotych 92/100).

- Dnia 30 kwietnia 2020 r., Emitent poinformował o otrzymaniu od Enaville Investments S.A. (dalej „EI”) z siedzibą w Poznaniu, zawiadomienia o nabyciu 12.138.439 akcji Emitenta reprezentujących 16,18% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 12.138.439 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 16,18% ogólnej liczby głosów w Spółce. W zawiadomieniu skierowanym do Spółki EI poinformowało również:
- I. Przed dniem transakcji, o której mowa w pkt. 1 Spółka nie posiadała żadnych akcji Czerwona Torebka spółka akcyjna.
- II. Nie istnieją inne podmioty zależne od Spółki, które przed doręczeniem przedmiotowego Zawiadomienia posiadałyby akcje Czerwona Torebka spółka akcyjna.
- III. Nie istnieją podmioty zależne wobec Spółki, które posiadają akcje Czerwona Torebka spółka akcyjna oraz nie istnieją osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. c) Ustawy.
- Również 30 kwietnia 2020 roku, Emitent poinformował, iż spółka zależna Emitenta – Czerwona Torebka Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarła umowę z Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, na podstawie której nabyła:
- 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Siedemnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna” Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000479755, REGON: 302547087, NIP: 7831704374),
 - 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Osiemnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna” Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000479646, REGON: 302547147, NIP: 7831704397),
 - 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Dziewiętnasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna” Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000479771, REGON: 302546544, NIP: 7831704380),
 - 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Dwudziesta – Czerwona Torebka spółka akcyjna” Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000479530, REGON: 302547006, NIP: 7831704405),
 - 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Dwudziesta pierwsza – Czerwona Torebka spółka akcyjna” Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000479498, REGON: 302546834, NIP: 7831704411),
 - 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 10 zł (dziesięć złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 50.000 zł (słownie: pięćdziesiąt tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Dwudziesta druga – Czerwona Torebka spółka akcyjna”

Spółka Komandytowo – Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000479424, REGON: 302546900, NIP:7831704428),

- o 200.000 (słownie: dwieście tysięcy) sztuk akcji o wartości nominalnej 1 zł (jeden złotych) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 200.000 zł (słownie: dwieście tysięcy złotych) wyemitowanych przez „Enaville Investments spółka akcyjna” z siedzibą w Poznaniu (KRS: 0000529710, REGON: 147496240, NIP: 5272723531), 7.13.357.030 (słownie: trzysta milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści) sztuk akcji o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: 10 groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 1.335.703,00 (słownie: jeden milion trzystatrzydzieści pięć tysięcy siedemset trzy złote) wyemitowanych przez „Merlin Group Spółka Akcyjna” z siedzibą w Warszawie (KRS: 0000403289, REGON: 141697724, NIP: 1070013712),

za łączną cenę 202.421.900,00 zł (słownie: dwieście dwa miliony czterysta dwadzieścia jeden tysięcy dziewięćset złotych), przy czym część ceny w kwocie 201.831.900,00 zł (słownie: dwieście jeden milionów osiemset trzydzieści jeden tysięcy dziewięćset złotych) zostanie rozliczona przez Strony w drodze umownego potrącenia wierzytelności.

- Następnie w nawiązaniu do raportu bieżącego numer 14 z dnia 30 kwietnia 2020 r., Emitent poinformował, iż spółka zależna Emitenta – Czerwona Torebka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nabyła dnia 27 kwietnia 2020 roku od Sowniec FIZ z siedzibą w Warszawie, 13.357.030 (słownie: trzysta milionów trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści) akcji wyemitowanych przez „Merlin Group Spółka Akcyjna” (dalej „Merlin”) z siedzibą w Warszawie (KRS:0000403289, REGON: 141697724, NIP: 1070013712). Zarząd Spółki ponadto informuje, iż inna spółka zależna Emitenta – „Szósta – Czerwona Torebka spółka akcyjna” Sp.k z siedzibą w Poznaniu przed dniem zawarcia transakcji posiadała 462.970 (czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt) akcji stanowiących 0,26% udziału w liczbie akcji i takiego samego udziału w liczbie głosów. Podmioty zależne Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu posiadają 13.820.000 akcji odpowiadających 7,86% udziału w liczbie akcji i liczbie głosów.
- Tego samego dnia Spółka poinformowała o otrzymaniu w dniu 30 kwietnia 2020 roku, od Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „Copernicus TFI”), występującym jako organ zarządzanego przez Copernicus TFI funduszu, zawiadomienia w trybie, art. 69 ust. 1 pkt 2 oraz art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (dalej „Ustawa”). Przytocznym wyżej zawiadomieniem Copernicus TFI powiadomił, że Sowniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusz”), dokonał transakcji zawartej za pośrednictwem domu maklerskiego, zbycia akcji Emitenta: 27 kwietnia 2020 roku 12.138.439 akcji Emitenta reprezentujących 16,18% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 12.138.439 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 16,18% ogólnej liczby głosów w Spółce. Copernicus TFI poinformował również, że przed dniem zawarcia wyżej wymienionej: fundusz posiadał bezpośrednio 12.138.439 akcji Emitenta reprezentujących 16,18% kapitału zakładowego Spółki, dających prawo do 12.138.439 głosów na Walnych Zgromadzeniach Spółki, stanowiących 16,18% ogólnej liczby głosów w Spółce,
 1. fundusz pośrednio nie posiadał akcji Spółki,
 2. nie istniał żaden inny Fundusz zarządzany przez Copernicus TFI, który posiadał akcje Spółki;
 - 3.1. Po przeprowadzeniu transakcji Fundusz nie posiada akcji Spółki, pośrednio ani bezpośrednio.
 2. Nie istniały oraz nie istnieją wobec Funduszy osoby, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt. 3) lit. c) Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach.

- Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz.U. 2020 poz. 491) wprowadzono na obszarze kraju stan epidemii.

Wpływ epidemii na działalność Grupy Kapitałowej Emitenta na moment publikacji niniejszego sprawozdania jest trudny do oszacowania. W ocenie Zarządu Spółki nastąpi krótkoterminowy spadek przychodów ze sprzedaży aktywów. Jednak w obecnej chwili wartości te są niemożliwe do estymacji.

Działalność operacyjna Grupy Czerwona Torebka przebiega bez większych zakłóceń. Pracownicy spółek są wyposażeni w narzędzia umożliwiające pracę zdalną. Również współpraca z większością kontrahentów odbywa się w formie zdalnej.

W ocenie Zarządu Emitenta nie ma zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółki z Grupy oraz utraty płynności finansowej przez nie.

Zarząd Spółki przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, które mogłyby ujemnie wpływać na zdolność jednostki do kontynuacji działalności. 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Mateusz Świtalski	19 czerwca 2020	_____

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa

Sylwia Mazurkiewicz