

„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ Z SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



czzerwona torebka

Poznań, 27 kwietnia 2018 roku

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

9.17.1.	Podatek bieżący	27
9.17.2.	Podatek odroczony	27
9.17.3.	Podatek od towarów i usług	28
9.18.	Zysk netto na akcję	28
9.19.	Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości	28
10.	Segmenty operacyjne	28
11.	Przychody i koszty	28
11.1.	Przychody ze sprzedaży	28
11.2.	Pozostałe przychody operacyjne	29
11.3.	Pozostałe koszty operacyjne	29
11.4.	Przychody finansowe	29
11.5.	Koszty finansowe	29
11.6.	Koszty według rodzajów	30
11.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	30
11.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	30
12.	Podatek dochodowy	31
12.1.	Obciążenie podatkowe	31
12.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	31
12.3.	Odroczony 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.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	36
17.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	36
17.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	36
18.	Wartości niematerialne	38
19.	Zapasy	39
20.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	39
21.	Inwestycje w jednostkach zależnych	40
21.1.	Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych	42
22.	Świadczenia pracownicze	43
22.1.	Programy akcji pracowniczych	43
22.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	43
23.	Inne aktywa	44
24.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	45
25.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46
25.1.	Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	46
25.2.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
26.	Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	48
26.1.	Kapitał podstawowy	48
26.1.1.	Wartość nominalna akcji	49
26.1.2.	Prawa akcjonariuszy	49

26.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	50
26.2. Kapitał zapasowy	52
26.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	52
27. Dłużne papiery wartościowe	52
28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	53
29. Rezerwy	54
30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	55
30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	55
30.2. Pozostałe zobowiązania.....	56
31. Zobowiązania warunkowe	57
31.1. Sprawy sądowe	58
31.2. Rozliczenia podatkowe.....	60
32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi	60
32.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	63
32.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	64
32.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	64
32.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	64
33. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	65
34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	65
34.1. Ryzyko stopy procentowej	65
34.2. Ryzyko kredytowe	66
34.3. Ryzyko związane z płynnością.....	66
35. Instrumenty finansowe.....	68
35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	68
35.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	69
35.3. Ryzyko stopy procentowej	70
35.4. Zabezpieczenia.....	70
35.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	70
36. Zarządzanie kapitałem.....	70
37. Struktura zatrudnienia.....	71
38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	71

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Nota	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		6 749	10 596
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	11.1	6 749	10 596
Koszty własne sprzedaży		(44)	(84)
Koszty własne usług wynajmu		(44)	(84)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 705	10 512
Koszty sprzedaży		(50)	(190)
Koszty ogólnego zarządu		(5 224)	(6 893)
Koszty handlowe		(57)	(102)
Zysk (strata) ze sprzedaży		1 374	3 327
Pozostałe przychody operacyjne	11.2	649	186
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(3 434)	(755)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 411)	2 758
Przychody finansowe	11.4	38	6
Koszty finansowe*	11.5	(242 383)	(110 054)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(243 756)	(107 290)
Podatek dochodowy	12	117	(237)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(243 639)	(107 527)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	(9 864)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(243 639)	(117 391)

* wartość za rok 2016 została skorygowana po uwzględnieniu błędu opisanego w nocie nr 4

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(243 639)	(117 391)
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	(243 639)	(117 391)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(243 639)	(117 391)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3,25)	(1,56)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3,25)	(1,43)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3,25)	(1,56)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(3,25)	(1,43)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2017 roku

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Aktywa trwałe (długoterminowe)		267 241	507 902
Wartości niematerialne	18	82	138
Rzeczowe aktywa trwałe	16	577	1 184
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych*	21	265 354	505 730
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		468	1
Należności długoterminowe		-	2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		760	847
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	683	464
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		77	383
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		7 435	5 862
Zapasy		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	24	4 968	3 137
Inne aktywa	23	326	333
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	7	4
Pozostałe należności krótkoterminowe	24	2 134	2 388
Aktywa razem		274 676	513 764

* wartość na dzień 31.12.2016 roku została skorygowana po uwzględnieniu błędu opisanego w nocie nr 4

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku

<i>Pasywa</i>	Nota	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Kapitał własny		232 619	476 257
Kapitał podstawowy	26.1	15 005	15 005
Kapitał zapasowy		412 777	627 119
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(195 163)	(165 867)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		48 476	(48 476)
Zysk (strata) netto bieżącego roku*		(243 639)	(117 391)
Zobowiązania		42 057	37 507
Zobowiązania długoterminowe		26 205	27 648
Dłużne papiery wartościowe	27	3 167	6 719
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	52	459
Pozostałe zobowiązania finansowe	17.3	21 378	20 433
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22.2	20	37
Pozostałe rezerwy długoterminowe	29	1 588	-
Zobowiązania krótkoterminowe		15 852	9 859
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	28	102	1 100
Dłużne papiery wartościowe	27	3 700	2 520
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30.1	2 481	1 763
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	17.3	397	515
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		804	211
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		123	400
Pozostałe zobowiązania podatkowe	30.2	26	41
Rezerwy krótkoterminowe	29	663	563
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30.2	7 556	2 746
Pasywa razem		274 676	513 764

* wartość na dzień 31.12.2016 roku została skorygowana po uwzględnieniu błędu opisanego w notcie nr 4

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	(243 755)	(117 154)
Korekty o pozycje	2 618	2 782
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	28	8
<i>Amortyzacja</i>	11.7 576	586
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	11.4 (38)	(6)
<i>Koszty z tytułu odsetek i prowizji</i>	11.5 2 052	2 194
Korekty kapitału obrotowego	5 531	9 465
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	1 671	560
<i>Zmiana stanu należności</i>	25.2 (2 021)	3 556
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	25.2 5 881	5 984
<i>Zmiana stanu innych aktywów i długoterm. rozliczeń międzyokresowych</i>	25.2 -	(635)
Podatek dochodowy zapłacony	(424)	(63)
Inne korekty	(254)	(67)
Odpis z tytułu utraty wartości certyfikatów i udziałów w jednostkach zależnych*	21 240 376	117 461
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 092	12 424
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	57
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)	-	59
Odsetki otrzymane	31	4
Wydatki na aktywa inwestycyjne	-	(41)
<i>w jednostkach powiązanych (weksle)</i>	-	(41)
Wydatki na środki trwałe	-	(5)
Wpłata na poczet udziałów w spółce Syngrapha	-	(5)
Sprzedaż udziałów w spółce Syngrapha	-	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	32	74
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	(997)	(3 126)
Wykup i płatności odsetek od obligacji	(3 071)	(6 442)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	397	1 378
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(264)	(278)
Spląty z tyt. dłużnych papierów wartościowych	(35)	(3 872)
Odsetki zapłacone	(151)	(167)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 121)	(12 507)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3	(9)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	3	(9)
Środki pieniężne na początek okresu	4	13
Środki pieniężne na koniec okresu	7	4

* W 2016 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 117.461 tys. PLN. W 2017 roku kwota aktualizacji wynosiła 240.376 tys. PLN. Szczegóły opisano w notcie 21.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2016 roku (badane)	15 005	804 061	(225 418)	593 648
Rozliczenie wyniku 2015 roku	-	(176 942)	176 942	-
Całkowity dochód netto za okres sprawozdawczy*	-	-	(117 391)	(117 391)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	15 005	627 119	(165 867)	476 257
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2017 roku (badane)	15 005	627 119	(165 867)	476 257
Rozliczenie wyniku 2016 roku**	-	(165 867)	165 867	-
Rozliczenie wyniku za lata ubiegłe	-	(48 476)	48 476	-
Całkowity dochód netto za okres sprawozdawczy	-	-	(243 639)	(243 639)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	15 005	412 777	(195 163)	232 619

* wartość na dzień 31.12.2016 roku została skorygowana po uwzględnieniu błędu opisanego w nocie nr 4

** wartość zgodnie ze sprawozdaniem za rok zakończony dn. 31.12.2016 roku, przed uwzględnieniem korekty błędu opisanej w nocie nr 4

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 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, przy ul. Taczaka 24.

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 2017 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego. Większościowy pakiet akcji Spółki (bezpośrednio i pośrednio) znajduje się w posiadaniu Pana Mariusza Świtalskiego wraz z rodziną (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 26.1.3).

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

Maciej Szturemski – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym zaszły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 19 października 2017 r. uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki „Czerwona Torebka” spółki akcyjnej odwołano Pana Henryka Jaskulę z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki oraz powołano Pana Grzegorza Wierzbickiego na członka Rady Nadzorczej.

W dniu 13 kwietnia 2018 r. Pan Krystian Czarnota złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, tym samym na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w jej skład wchodzi: Pan Mariusz Świtalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Pan Wiesław Michalski – Sekretarz Rady Nadzorczej; Pan Mateusz Świtalski – Członek Rady Nadzorczej, Pan Grzegorz Wierzbicki - Członek Rady Nadzorczej.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2018 roku. Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku, które dnia 27 kwietnia 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

4. Zmiana szacunków i korekta błędów

W trakcie badania sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. Spółka dokonała korekty błędu dotyczącego wyceny inwestycji w jednostkach zależnych wynikającego ze zmiany podejścia niezależnych rzeczoznawców do wyceny spółek zależnych/portfelowych Sowniec FIZ.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Korekta wartości inwestycji zależnych Spółki (w postaci certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ i udziałów w spółce Czerwona Torebka Sp. z o.o.) została błędnie dwukrotnie ujęta (raz poprzez retrospektywne wprowadzenie jej do sprawozdania za okres porównawczy, drugi raz poprzez uwzględnienie jej w odpisie z tytułu utraty wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ i udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. na dzień 31.12.2016 r.).

Opisaną powyżej korektę wyceny inwestycji w jednostkach zależnych (w postaci certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ i udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o.) wprowadzono w sposób retrospektywny doprowadzając dane za rok obrotowy zakończony 31.12.2016 r. do porównywalności. Poniżej zaprezentowano wpływ powyższej korekty na Sprawozdanie z sytuacji finansowej, Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz Sprawozdanie z przepływów pieniężnych Spółki.

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016		
	Dane ze sprawozdania finansowego za rok 2016	Kwota korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwale (długoterminowe)	459 426	48 476	507 902
Inwestycje w jednostkach zależnych	457 254	48 476	505 730
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	5 862	-	5 862
Aktywa razem	465 288	48 476	513 764
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny	427 781	48 476	476 257
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	(214 343)	48 476	(165 867)
Zysk (strata) netto z lat ubiegłych	(48 476)	-	(48 476)
Zysk (strata) netto bieżącego roku	(165 867)	48 476	(117 391)
Zobowiązania	37 507	-	37 507
Zobowiązania długoterminowe	27 648	-	27 648
Zobowiązania krótkoterminowe	9 859	-	9 859
Pasywa razem	465 288	48 476	513 764

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok 2016		
	Dane ze sprawozdania finansowego za rok 2016	Kwota korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	10 596	-	10 596
Koszty własne sprzedaży	(84)	-	(84)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 512	-	10 512
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 327	-	3 327
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 758	-	2 758
Przychody finansowe	6	-	6
Koszty finansowe	(158 530)	48 476	(110 054)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(155 766)	48 476	(107 290)
Podatek dochodowy	(237)	-	(237)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(156 003)	48 476	(107 527)
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej (utrata wartości certyfikatów)	(9 864)	-	(9 864)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(165 867)	48 476	(117 391)

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok 2016		
	Dane ze sprawozdania finansowego za rok 2016	Kwota korekty	Dane ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto	(165 629)	48 476	(117 154)
Korekty uzgadniające wynik brutto do przepływów pieniężnych netto	2 782	-	2 782
Korekty kapitału obrotowego	9 465	-	9 465
Podatek dochodowy zapłacony	(63)	-	(63)
Inne korekty	(67)	-	(67)
Odpis z tytułu utraty wart. inwestycji w jedn. zależne	165 936	(48 476)	117 461
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 424	-	12 424
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	74	-	74
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(12 507)	-	(12 507)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(9)	-	(9)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(9)	-	(9)
Środki pieniężne na początek okresu	13	-	13
Środki pieniężne na koniec okresu	4	-	4

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:

Sprzedaż Magus SA w upadłości układowej

W dniu 17 lipca 2017 r. Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec („Sprzedający I”) i spółka „Szósta Czerwona Torebka spółka akcyjna” sp.k. („Sprzedający II”) jako właściciele 100% akcji spółki Magus S.A. w upadłości układowej zawarli z Merlin Group S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „Kupujący”) umowę objęcia akcji zwykłych imiennych serii H („Umowa”) w Merlin Group S.A. w zamian za wkład niepieniężny w postaci przeniesienia na Kupującego 18 577 (osiemnaście tysięcy pięćset siedemdziesiąt siedem) akcji spółki Magus, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki oraz głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Wartość wkładu niepieniężnego została ustalona w oparciu o wycenę wartości godziwej 100% kapitałów własnych Magus sporządzoną na dzień 31 marca 2017 r. na kwotę 14 067 522,28 PLN (słownie: czternaście milionów sześćdziesiąt siedem tysięcy pięćset dwadzieścia dwa złote 28/100 PLN). Na podstawie Umowy Sprzedający I objął 13 357 030 (trzydzieści trzy miliony trzysta pięćdziesiąt siedem tysięcy trzydzieści) akcji imiennych serii H, natomiast Sprzedający II objął 462 970 (czteryście sześćdziesiąt dwa tysiące dziewięćset siedemdziesiąt) akcji imiennych serii H w podwyższonym kapitale zakładowym Kupującego, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Kupującego nastąpiło w ramach kapitału docelowego. Realizacja transakcji opisanej powyżej stanowiła pewien etap w ramach działań reorganizacyjnych dotyczących Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka.

Sprzedaż spółki zależnej Małpka SA

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

Tego samego dnia Sowiniec FIZ i Forteam Investments Limited zawarli aneks do Umowy. Na mocy Aneksu zmianie uległa definicja Transakcji, przez którą należy rozumieć łącznie:

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

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

Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący

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

6.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

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

Podatki

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

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd wskazuje, że sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2017 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 8.417 tys. PLN, która wynika w głównej mierze z przypadających na 31 marca 2018 roku i 30 września 2018 roku płatności odsetek i częściowych rat wykupu obligacji (3.700 tys. PLN) oraz zobowiązań finansowych do jednostek wchodzących w skład Grupy Czerwona Torebka (8.981 tys. PLN) i powiązanych (210 tys. PLN). W dniu 29 marca 2018 r. Czerwona Torebka S.A. dokonała płatności z tytułu odsetek od obligacji i częściowych rat wykupu w kwocie 1.786 tys. PLN. Spłatę pozostałych zobowiązań z tytułu odsetek oraz częściowych rat wykupu obligacji Zarząd planuje dokonać ze środków pozyskanych w wyniku realizacji przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży (Rep. A 9874/2017) nieruchomości gruntowej wchodzącej w skład „banku ziemskiego” Grupy Czerwona Torebka. Ponadto w dniu 28 lutego 2018 roku Spółka spłaciła część zobowiązań wobec „Czerwona Torebka S.A.” Sp. k. oraz „Jedenasta – Czerwona Torebka S.A.” Sp. k. w kwocie 3.698 tys. PLN. Pozostałe zobowiązania do jednostek wewnątrzgrupowych i powiązanych mogą zostać spłacone w dowolnym momencie.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej prowadzi działalność operacyjną wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej. Podobnie jak w latach poprzednich ważne źródło finansowania działalności Grupy będzie stanowiła regularna sprzedaż nieruchomości. W ocenie Zarządu, podobnie jak w minionych okresach, transakcje sprzedaży nieruchomości, które są jednym z największych pod względem warto-

ści aktywem Grupy, będą miały pozytywny wpływ na przepływy pieniężne. Zdaniem Zarządu należące do Grupy nieruchomości (w tym m.in. zgromadzony w poprzednich latach znaczący bank ziemski) stanowią wystarczające zaplecze majątku możliwego do sprzedaży i zapewniającego płynność Grupy.

W dniu 17.07.2017 roku dokonano sprzedaży 100% akcji Magus S.A. w upadłości układowej (szczegóły transakcji opisano w notce nr 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok 2017). W ocenie Zarządu przeprowadzona transakcja będzie miała pozytywny wpływ na płynność Grupy. Wynik na działalności tej spółki zaklasyfikowano do działalności zaniechanej zgodnie z zapisami MSSF 5. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym z sytuacji finansowej, dane finansowe Magus S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku zostały zaprezentowane w odrębnych pozycjach jako Grupa aktywów oraz Grupa zobowiązań związane z działalnością zaniechaną.

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 2016 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – Rada MSR uszczegółowiła zasady ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku poniesienia przez jednostkę niezrealizowanych strat oraz kalkulacji przyszłych zysków podatkowych koniecznych, by ująć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego; Zmiana standardu nie miała istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki,
- Zmiana MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych” – zmieniony standard wymaga od jednostek ujawnienia informacji, które pozwolą użytkownikom sprawozdania finansowego ocenić zmiany zadłużenia jednostki (tj. zmiany zaciągniętych pożyczek i kredytów),
- Zmiany MSSF 12 – doprecyzowano, że ujawnienia dotyczące udziałów w innych jednostkach wymagane tym standardem obowiązują również wtedy, gdy udziały te są zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia zgodnie z MSSF 5; Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż nie zakwalifikowała ona udziałów jako przeznaczone do zbycia.

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

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

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego zatwierdzony przez UE. Spółka dokonała analizy wpływu nowego standardu na jej sprawozdanie finansowe. Do tej pory Spółka posiadała wyłącznie aktywa zakwalifikowane do kategorii „pożyczki i

należności”. Zgodnie z nowym standardem wszystkie będą kwalifikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Ta zmiana nie wpłynie na wartość aktywów Spółki oraz jej wynik finansowy. Na sprawozdanie finansowe Spółki wpłyną zmiany sposobu szacowania strat z tytułu ryzyka kredytowego. Spółka zbudowała model służący do szacowania oczekiwanych strat z portfela należności. Gdyby został on zastosowany do sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2017, wysokość należności byłaby niższa od zaprezentowanej o 0,5 tysięcy złotych.

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – przejściowy standard dotyczący rachunkowości sald wynikających z działalności opartej na cenach regulowanych. Ma zastosowanie jedynie do jednostek przyjmujących MSSF po raz pierwszy, które stosują MSSF 1 i prowadzą działalność opartą na cenach regulowanych – nie zostanie zatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 „Przychody z tytułu umów z klientami” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzony przez UE. Spółka dokonała analizy wpływu standardu na sprawozdanie finansowe. Jej wyniki wskazują na to, że ujmowanie przychodów oraz wyniki Spółki nie zmieniają się istotnie.
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 16 „Leasing” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – zatwierdzony przez UE. Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu. Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości. Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17. Spółka szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, jednak nie zakończyła jeszcze procesu określania wartości. Na koniec 2017 roku Spółka jest leasingobiorcą w jednej umowie najmu zawartej na okres do dnia 31 stycznia 2019 roku.
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe ze względu na to, że nie wystąpiły transakcje objęte zmianami,
- Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki ze względu na to, że nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej,
- Zmiany do MSSF 1 „zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Zmiana nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż jest już ono sporządzane wg MSSF,
- Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Spółka szacuje, że zmiana standardu nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie posiada nieruchomości inwestycyjnych.
- KIMSF 22 „Transakcje walutowe i zaliczki” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – zatwierdzone przez UE. Spółka oceniła, że nowa interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe, gdyż nie przeprowadza transakcji, których zmiany dotyczą.
- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Nowa KIMSF 23 „Uncertainty over Income Tax Treatments” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany MSR 12, MSR 23, MSSF 3, MSSF 11 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

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

9. Istotne zasady rachunkowości

9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
USD	3,4813	4,1793
EUR	4,1709	4,4240

9.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszych 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 zdającego do użytkowania. 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 użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

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

9.3. Wartości niematerialne

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

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

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

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

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

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

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

9.4. Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie 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 bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody

z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją 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 ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych i wyrobów gotowych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstające w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

9.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki i należności,

- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,

- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowie); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo

których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujemnie się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujemnie się jako koszt finansowy.

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

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

9.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

9.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujemnie się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujemnie się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

9.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

9.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniej-

szoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

9.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Pozostałe należności obejmują w szczególności pozostałe rozrachunki niehandlowe z pracownikami, urzędami i instytucjami administracji publicznej. Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

9.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

9.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

9.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowią-

zań 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 2017 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

9.13. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

9.14. Odprawy emerytalne

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

9.15. Płatności w formie akcji

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

9.15.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym 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.

9.16. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

9.16.1. Świadczenie usług

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

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

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

9.16.2. Odsetki

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

9.16.3. Dywidendy

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

9.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

9.17. Podatki

9.17.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

9.17.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.17.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

9.18. Zysk netto na akcję

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

9.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły zmiany w dotychczas stosowanych zasadach rachunkowości.

10. Segmenty operacyjne

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

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	6 705	10 530
Przychody z wynajmu	44	66
Razem	6 749	10 596

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 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	60	79
Przychody ze sprzedaży środków obrotowych	-	21
Rozwiązane rezerwy	17	34
Cesja umów leasingowych	260	-
Rozwiązanie odpisu na należności	276	-
VAT rozliczony - "ulga na złe długi"	22	-
Inne	14	52
Razem	649	186

11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Utworzone odpisy na należności	1 394	-
Koszty rezerw pracowniczych	7	-
VAT zapłacony - ulga na złe długi	159	-
Koszty postępowań egzekucyjnych	84	-
Spisane należności	2	58
KWS ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	71	84
Koszty rezerw na poręczenia	1 588	-
Koszty likwidacji środków trwałych	-	3
Koszty rezerw na sprawy sądowe	93	563
Inne	36	47
Razem	3 434	755

11.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2017 (badane)	Okres zakończony 31.12.2016 (badane)
Odsetki - pozost - Dz.F. weksle	7	2
Pozostałe przychody finansowe	31	4
Razem	38	6

11.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.12.2017 (badane)	Okres zakończony 31.12.2016 (badane)
Odsetki od kredytów bankowych	19	90
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	54	77
Odsetki wekslowe	851	1 108
Odsetki od pożyczki	-	4
Odsetki od obligacji	699	919
Ujemne różnice kursowe	-	2
Pozostałe koszty finansowe	384	257
Utrata wartości inwestycji finansowych*	240 376	107 597
Razem	242 383	110 054

* szczegóły opisano w nocie 21

11.6. Koszty według rodzajów

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Amortyzacja	576	586
Zużycie materiałów i energii	251	346
Usługi obce	2 735	3 300
Podatki i opłaty	214	305
Wynagrodzenia	1 291	2 156
Inne świadczenia pracownicze	217	383
Pozostałe koszty rodzajowe	91	193
Koszty według rodzajów, w tym:	5 375	7 269
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	44	84
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	50	190
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 224	6 893
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	57	102

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

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	15	25
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	504	458
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	57	103
SUMA	576	586

11.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (badane)	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016 (badane)
Koszty wynagrodzeń	1 291	2 155
Koszty ubezpieczeń społecznych	208	344
Koszty świadczeń pozostałych	16	40
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	1 515	2 539
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	51	83
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	19	97
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 445	2 359
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	-	-

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(102)	(399)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	219	162
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	117	(237)
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 2017 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej*	(243 756)	(107 290)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	(9 864)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(243 756)	(117 154)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2016-2017, wynoszącej 19%	46 314	22 259
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	583	50
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(243 720)	(166 928)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazane w kapitale własnym	-	-
Podatek wg efektywnej stawki podatk. wynoszącej -0,2% za rok 2016 i 0,05% za rok 2017	117	(237)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	117	(237)

* wartość za rok 2016 została skorygowana po uwzględnieniu błędu opisanego w notcie nr 4

12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	32	90	58	119
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	32	90	58	119
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	468	153	314	85
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	161	214	(53)	26
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	86	187	(101)	(68)
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	715	554	161	43
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	219	162
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
w tym:	683	464	219	162
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	715	554	161	43
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	32	90	58	119
- Podatek odroczony ujęty w kapitałach	-	-	-	-

13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

W 2016 i 2017 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 2017 wynosi zero złotych podobnie jak na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Pożyczki udzielone pracownikom	-	2
Środki pieniężne	2	2
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(2)	(2)
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	-	(2)
Saldo po skompensowaniu	-	-

14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(243 639)	(107 527)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(9 864)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(243 639)	(117 391)
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)	(3,25)	(1,56)
<i>Wpływ korekty błędu podstawowego roku 2016 na Zysk na akcję - wycena IJZ</i>	-	0,65

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend. Spółka poniosła w okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku stratę.

16. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2017 (badane)

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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

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

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

17. Leasing

17.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

W roku 2011 Spółka podpisała umowę najmu powierzchni biurowej, której wydatki prezentowane są w poniższej notce w danych dotyczących okresu porównawczego. W roku 2018 powyższa umowa została rozwiązana. W roku 2018 Spółka podpisała nową umowę najmu powierzchni biurowej, której przyszłe wydatki prezentowane są w poniższej tabeli w danych dotyczących stanu na 31 grudnia 2017 roku.

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
W okresie 1 roku	13	1 270
W okresie 1 do 5 lat	1	5 080
Powyżej 5 lat	-	11 429
Razem	14	17 779

17.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

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

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017		Okres zakończony 31 grudnia 2016	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	397	397	515	515
W okresie 1 do 5 lat	82	52	545	459
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	479	449	1 060	974
Minus koszty finansowe	30	-	86	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	449	449	974	974
- krótkoterminowe	397	397	515	515
- długoterminowe	52	52	459	459

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

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2016 wynosi 754 tysięcy PLN, w przypadku urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 221 tysięcy PLN.

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

18. Wartości niematerialne

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

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

19. Zapasy

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (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 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	505 730	623 190
Zmiany stanu:	-	-
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych*	(118 819)	(61 211)
- odpis aktualizacyjny na udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o.*	(121 557)	(56 249)
- wpłata na poczet udziałów w spółce Syngrapha	-	5
- sprzedaż udziałów w spółce Syngrapha	-	(5)
Razem	265 354	505 730

* wartość za rok 2016 została skorygowana po uwzględnieniu błędu opisanego w nocie nr 4

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 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (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
Szósta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Siódma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Ósma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Jedenasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Trzynasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Czternasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Piętnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Szesnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Sowiniec FIZ na początek okresu	249 742	310 953
Utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych*	(118 819)	(61 211)
Udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małki SA i Merlin pl.SA na początek okresu	255 747	311 996
Odpis aktualizacyjny na udziałach w Czerwona Torebka Sp. z o.o.*	(121 557)	(56 249)
Wartość netto inwestycji finansowych	265 354	505 730 *

* wartość za rok 2016 została skorygowana po

uwzględnieniu błędu opisanego w nocie nr 4

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

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

Tego samego dnia Sowiniec FIZ i Forteam Investments Limited zawarli aneks do Umowy. Na mocy Aneksu zmianie uległa definicja Transakcji, przez którą należy rozumieć łącznie:

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

W odniesieniu do kwoty głównej należności z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za akcje Małpka S.A. Zarząd Spółki, w oparciu o wiedzę posiadaną na moment publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, uznał, że zachodzą przesłanki do objęcia jej dodatkowym odpisem (do wysokości 100% całej należności) poza tym, którego dokonano w okresie porównawczym (szczególnie nota nr 20 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok 2016). Wielkość odpisu obciążająca wynik finansowy bieżącego okresu wyniosła 232.661 tys. PLN (226.451 tys. PLN należność główna, 6.210 tys. PLN odsetki), co przełożyło się (w tej samej kwocie) na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych. Zarząd zwraca uwagę, iż dokonany odpis aktualizujący należność za akcje Małpka S.A. nie stanowi zagrożenia dla płynności finansowej Spółki. Objęcie przez Spółkę akcji Małpka S.A. nastąpiło w efekcie podjętej w dniu 24 lipca 2013 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji

21.785.991 akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda, które zostały pokryte przez wkład niepieniężny w postaci 100% akcji zwykłych imiennych Małpka S.A. serii A w liczbie 25.873.500 sztuk. Odpis ten nie będzie miał również wpływu na bieżącą płynność finansową.

W związku z powzięciem informacji nt. postanowienia Sądu Rejonowego Poznań Stare-Miasto o odmowie zatwierdzenia układu z wierzycielami przyjętego po samodzielnym zbieraniu głosów przez „DER” S.A. w likwidacji oraz w oparciu o dane nt. realizacji, we współpracy z Nadzorcą Sądowym, procesu restrukturyzacji DER, Zarząd podjął decyzję o objęciu odpisem należności powstałej z tytułu sprzedaży akcji „DER S.A. w likwidacji” w kwocie 35.690 tys. PLN (należność główna + odsetki), co przełożyło się (w tej samej kwocie) na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych.

Na ostateczny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na 31 grudnia 2017 roku zadecydowały zmiany wyceny kursu Spółki, korekty wynikające z wyceny na dzień bilansowy poszczególnych składników majątku spółek portfelowych Funduszu przy wykorzystaniu operatów szacunkowych gruntów/nieruchomości komercyjnych i przy uwzględnieniu wartości planowanej sprzedaży nieruchomości.

22. Świadczenia pracownicze

22.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 14 grudnia 2012 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ustanowiono program menedżerski, w ramach którego ówcześni akcjonariusze Spółki, tj.: Forteam Investments Limited (dawniej Forteam Investments S.ar.l.) oraz Mariusz Świtalski dokonali zbycia na preferencyjnych warunkach 545.373 akcji pracownikom i współpracownikom Spółki. Koszty z tytułu wprowadzenia programu akcji pracowniczych obciążą 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 2016 oraz 2017 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	38	38
Utworzenie rezerwy	7	-
Rozwiązanie rezerwy	(17)	(1)
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	28	37

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Stopa dyskontowa (%)	3,25%	3,50%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	3,00%	2,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	dane GUS
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	dane ZUS

23. Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty zw. z emisją obligacji	306	305
Ubezpieczenia	19	26
Pozostałe	1	2
Razem	326	333

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	1 311	61
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	2	2
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	4 933	3 116
Należności z tytułu ZUS	18	25
Należności od pracowników	17	20
Należności od komorników	141	194
Nadpłała od jednostek pozostałych	-	351
Należności od jednostek zależnych	15	1 993
Pozostałe należności	2 058	40
Należności ogółem (netto)	8 495	5 802
Odpis aktualizujący należności	(1 393)	(277)
Należności brutto	7 102	5 525

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 32.

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Wiekowanie należności handlowych

	Razem	Nieprze- minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	4 968	3 073	661	664	236	200	24	110
Na dzień 31 grudnia 2016 roku (badane)	3 137	1 790	25	5	0	0	0	1 317

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku były prze-terminowane:

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	Razem	Nieprze- minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2017	2 135	2 121	0	1	2	0	0	11
Na dzień 31 grudnia 2016	2 388	2 165	0	0	0	1	0	222

25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

25.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	7	4
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem	7	4

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	6 108	2 841
- porozumienie wekslowe	(270)	(379)
- porozumienie rozliczeniowe - wykup obligacji CT SA	-	3 500
- sprzedaż środka trwałego - kompensata ze zobowiązaniami	43	22

Po korektach **5 881** **5 984**

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Bilansowa zmiana stanu należności	(1 577)	3 556
- nieopłacone/niewymagalne należności powstałe po sprzedaży ŚT	16	-
- porozumienie wekslowe	(460)	-

Po korektach **(2 021)** **3 556**

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Bilansowa zmiana stanu inne aktywa	95	(797)
- odroczony podatek dochodowy	219	162
- rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	(314)	-
- inne	-	-
Po korektach	-	(635)

26. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

26.1. Kapitał podstawowy

W roku 2017 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

	Na dzień 31 grudnia 2017 Ilość (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 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.

26.1.1. Wartość nominalna akcji

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

26.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

26.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (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%
Enaville SA		
udział w kapitale	0%	16%
udział w głosach	0%	16%
Sowiniec FIZ		
udział w kapitale	16%	0%
udział w głosach	16%	0%
Pierwsza - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Pierwsza - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	8%	8%
udział w głosach	8%	8%
Trzecia - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Trzecia - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	4%	4%
udział w głosach	4%	4%
Czwarta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Czwarta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Piąta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Piąta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Szósta - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Szósta - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Siódma - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Siódma - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Ósma - Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA (dawniej Ósma - Świtalski&Synowie Sp. z o.o. SKA)		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
- Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	7%	7%
udział w głosach	7%	7%

26.2. Kapitał zapasowy

W roku 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 lipca 2017 roku.

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

26.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w 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 2017 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

27. Dłużne papiery wartościowe

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

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

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

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

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Dłużne papiery wartościowe

	efaktywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2017-03-31	-	1 247
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2017-09-30	-	1 272
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2018-03-31	1 638	1 491
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2018-09-30	2 062	2 062
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża 7%	2019-03-31	3 167	3 167
Razem			6 867	9 239

28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe - krótkoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Rozliczenie kart kredytowych	102	100
Kredyt rewolwingowy	-	1 000
Razem	102	1 100

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała spłaty kredytu rewolwingowego w Raiffeisen Bank Polska S.A.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe -
długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania wekslowe	21 378	20 433
Razem	21 378	20 433

29. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2017 roku (badane)	37	563	600
Utworzone w ciągu roku obrotowego	7	1 681	1 688
Rozwiązane	(17)	-	(17)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane), w tym:	27	2 244	2 271
- krótkoterminowe	7	656	663
- długoterminowe	20	1 588	1 608
Na dzień 01 stycznia 2016 roku (badane)	38	3	41
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	563	563
Rozwiązane	(1)	(3)	(4)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku, (badane) w tym:	37	563	600
- krótkoterminowe	-	563	563
- długoterminowe	37	-	37

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

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

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych i zależnych	1 801	1 310
Wobec jednostek pozostałych	680	453
suma	2 481	1 763
Pozostałe tytuły dotyczące zobowiązań finansowych		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	102	1 100
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji	3 700	2 520
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	397	515
suma	4 199	4 135
Razem	6 680	5 898

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 32.

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

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

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

30.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	804	211
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	123	400
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	26	41
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	18	27
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	8	14
Razem	953	652

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 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	121	123
<i>Koszty pracownicze</i>	121	123
Pozostałe zobowiązania w tym:	7 332	2 603
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego przez 12CT</i>	1 403	1 403
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty zobowiązań z tytułu VAT przez CT SA Sp.k.</i>	388	-
<i>Zobowiązanie z tyt. wykupu obligacji przez 12CT</i>	1 200	1 200
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego i wykupu obligacji przez 11CT</i>	4 341	-
Pozostałe zobowiązania do jednostek niepowiązanych	103	20
Razem	7 556	2 746

31. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązanie	Spółka na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Rodzaj zobowiązania warunkowego
Umowy kredytowe SGB Bank S.A.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 22.500 tysięcy PLN
Umowy leasingu EFL S.A.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 8.600 tysięcy PLN
Umowy IBM Polska Sp. z o.o.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 812 tysięcy PLN
Umowy kredytowe Alior Bank S.A	"Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie do kwoty 133.000 tysięcy PLN
Umowa kredytowa Raiffeisen Bank S.A.	"Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie do kwoty 17.000 tysięcy PLN
Umowa kredytowa mBank hipoteczny S.A.	"Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Przeniesienie praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A
Umowa kredytowa mBank hipoteczny S.A.	"Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Przeniesienie praw i obowiązków komplementariusza spółki "Trzynasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. zawarta z bankiem przez "Czerwona Torebka" S.A
Umowa pożyczki z MLP	"Trzecia - Czerwona Torebka" spółka akcyjna Sp.K.	Poręczenie do kwoty 20.729 tysięcy PLN
Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	"Magus" SA w upadłości układowej	Poręczenie do kwoty 54.000 tysięcy PLN
SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	"Magus" SA w upadłości układowej	Poręczenie do kwoty 98 tysięcy PLN
Umowa najmu Still Polska	Der S.A. w likwidacji	Poręczenie do kwoty 152 tysięcy PLN
Kinort Marcin Kowalczyk ugoda z dnia 24.04.2017	"Siódma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp. K.	Poręczenie do kwoty 30 tysięcy PLN
Umowa handlowa z EDU Książka	"Magus" SA w upadłości układowej	Poręczenie do kwoty 315 tysięcy PLN

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki Czerwona Torebka SA oszacował rezerwę z tytułu poręczeń udzielonych spółce Małpka S.A. na łączną kwotę 1.588 tys. i wskazaną rezerwą obciążył wynik finansowy Spółki w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem.

31.1. Sprawy sądowe

Dane odnośnie spraw sądowych dotyczą tylko najbardziej istotnych kwestii.

Na dzień 27 kwietnia 2018 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
„Czerwona Torebka” S.A. p-ko LG Development Sp. z o.o.	O pozbawienie wykonalności tytułu wykonawczego	84,18	W dniu 17 stycznia 2017 r. Spółka złożyła pozew o pozbawienie wykonalności tytułów wykonawczych tj. wyroków Sądu Rejonowego Poznań Stare Miasto w Poznaniu wydanych w sprawach IX GC 1989/16 i IX GC 2630/16. Sąd Okręgowy w Poznaniu udzielił Spółce zabezpieczenia poprzez zawieszenie postępowań egzekucyjnych zmierzających do wyegzekwowania powyższych należności. Sprawa w toku.	Uwzględnienie powództwa
MLP Poznań West sp. z o.o. p-ko "Trzecia - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k. i "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	21 888,67	Sąd Okręgowy wydał nakaz zapł. w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Został złożony sprzeciw od nakazu zapłaty. W dniu 04.04.2017 sąd zasądził dochodzoną kwotę. W dn. 12.06.2017 r. została złożona apelacja. Spółka oczekuje wyznaczenia nowego terminu rozprawy apelacyjnej. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dn. 19.10.2015 r. SR w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapł. w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyzn. na 22.06.2017 r. została odwołana, nowy termin rozpr. 30.11.2017 r. Nowy termin rozprawy został odwołany. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dniu 19.10.2015 r. Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyznaczona na 16.11.2017 r. W dniu 30.11.2017 został wydany wyrok zasądający. W dniu 30.01.2018 r. Spółka złożyła apelację. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dniu 19.10.2015 r. Sąd Rejonowy w Gorzowie Wlkp. wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwanym. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyznaczona na 16.11.2017 r. W dniu 30.11.2017 został wydany wyrok zasądający. W dniu 30.01.2018 r. Spółka złożyła apelację. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	41,08	W dniu 9.08.2016 r. Sąd Rej. Poznań Stare Miasto wydał nakaz zapł.w postęp. upominawczym p-ko pozwanym (doręczono 19.08.2016 roku). 31.08.2016 r. złożono sprzeciw od nakazu zapłaty. Rozprawa wyznaczona na 19.03.2018 r. została odwołana. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
LG Development Sp. z o.o. p-ko CT S.A. oraz DER	Pozew o zapłatę	238,77	W dniu 23 listopada 2016r. Sąd Okręgowy w Poznaniu doręczył spółce pozew. W dniu 7 grudnia 2016 roku spółka złożyła odp. na pozew. W dn. 28.03.2017 r. Sad uwzględnił powództwo. W dn. 25.05.2017 r. została złożona apelacja. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa
Platforma Dystrybucyjna Edu - Książka sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A.	Pozew o zapłatę	243,27	Pismem z dnia 14.08.2017 r. powódka złożyła pozew o zapłatę przeciwko pozwanej spółce. W dniu 26.10.2017 r. pozwana złożyła odp. na pozew. W dniu 24.11.2017 r. Spółka nie wyraziła zgody na mediację. Pierwsza rozprawa wyznaczona na 09.07.2018 r. Sprawa w toku.	Oddalenie powództwa

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

31.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

32. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi - wewnątrzgrupowymi

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

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

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

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

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 20.803 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz w wysokości 19.873 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

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

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

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

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

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

32.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2017 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi 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 środka trwałego.

Zakup od Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Weksle otrzymane od:

Trzecia – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Weksle wystawione na rzecz:

Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

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

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

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

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

Sprzedaż środka trwałego.

Zakup od Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Weksle otrzymane od:

Szósta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Weksle wystawione na rzecz:

Czwarta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Siódma – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Dziesiąta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Jedenasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Czternasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

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

32.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zarząd Spółki	195	211
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</i>	195	211
<i>Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych</i>	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
<i>Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych</i>	-	-
Razem	195	211

32.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	-	-

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w roku 2017 i w roku 2016 - Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k.) wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	113	113
Przegląd sprawozdania śródrocznego	39	39
Suma	152	152

34. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne oraz obligacje. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

34.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (badane)				
Kredyty	+1%	(1)	-2%	2
Obligacje	+1%	(69)	-2%	137
Leasingi	+1%	(4)	-2%	9
Netto		(74)		148
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku (badane)				
Kredyty	+1%	(11)	-2%	22
Obligacje	+1%	(92)	-2%	185
Leasingi	+1%	(10)	-2%	19
Netto		(113)		226

34.2. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

34.3. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej).

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	102	-	-	-	102
Leasing finansowy	-	397	52	-	-	449
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	2 481	-	-	-	2 481
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	23 972	152	-	24 124
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	3 700	3 167	-	-	6 867
Poręczenia udzielone*	257 236	-	-	-	-	257 236
Zobowiązania podatkowe	-	953	-	-	-	953
Pozostałe zobowiązania	-	7 555	-	-	-	7 555
	257 236	15 188	27 191	152	-	299 767

Na dzień 31 grudnia 2016 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	-	1 100	-	-	-	1 100
Leasing finansowy	-	515	459	-	-	974
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	1 763	-	-	-	1 763
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	-	527	19 906	-	20 433
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	2 520	6 719	-	-	9 239
Poręczenia udzielone*	266 832	-	-	-	-	266 832
Zobowiązania podatkowe	-	652	-	-	-	652
Pozostałe zobowiązania	-	2 745	-	-	-	2 745
	266 832	9 295	7 705	19 906	-	303 738

* stanowi wartość aktualnych zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2017 rok, które zostały wymienione w nocie nr 31.

35. Instrumenty finansowe

35.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom wartości godziwej wg MSSF
		Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)	
Aktywa finansowe						
Należności długoterminowe	PiN	-	2	-	2	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN	7 102	5 525	7 102	5 525	3
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem pożyczek i instrumentów zabezpieczających)	PiN	468	1	468	1	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	7	4	7	4	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	PZFwgZK	102	1 100	102	1 100	3
- długoterminowe oprocentowane	PZFwgZK	-	-	-	-	
- pozostałe krótkoterminowe	PZFwgZK	102	1 100	102	1 100	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	PZFwgZK	449	974	449	974	3
- długoterminowe	PZFwgZK	52	459	52	459	3
- krótkoterminowe	PZFwgZK	397	515	397	515	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 481	1 763	2 481	1 763	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	PZFwgZK	21 378	20 433	21 378	20 433	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	PZFwgZK	6 867	9 239	6 867	9 239	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	PZFwgZK	9 827	3 346	9 827	3 346	3

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, a także nie wyznaczyła instrumentów pochodnych (swapy na stopy procentowe) jako instrumentów zabezpieczających wartość godziwą. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynęła na sprawozdanie z całkowitych dochodów. Spółka nie posiada instrumentów o stałej stopie procentowej odnoszonych bezpośrednio na wysokość kapitałów własnych.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki zaprezentowane dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2017 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

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

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartości ujęte w rachunku wyników	
		Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Aktywa finansowe			
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	<i>PiN</i>	31	4
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	<i>WwWGpWF</i>	7	2
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	<i>PZFwgZK</i>	(19)	(90)
Zapłacone odsetki leasingowe	<i>Wył.</i>	(54)	(77)
Prowizje bankowe	<i>PZFwgZK</i>	-	-
Odsetki wekslowe	<i>PZFwgZK</i>	(851)	(1 108)
Ujemne różnice kursowe	<i>PZFwgZK</i>	-	(2)
Papiery dłużne	<i>PZFwgZK</i>	(699)	(919)
Pozostałe koszty finansowe	<i>PZFwgZK</i>	(384)	(261)

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wył. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

35.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2017 (badane)							
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	397	52	-	-	-	-	449
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	3 700	3 167	-	-	-	-	6 867
Kredyty i pożyczki:							
Rozliczenie kart kredytowych	102	-	-	-	-	-	102
SUMA CAŁKOWITA	4 199	3 219	-	-	-	-	7 418
31 grudnia 2016 (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	515	395	64	-	-	-	974
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	2 520	3 553	3 166	-	-	-	9 239
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt rewolwingowy	1 100	-	-	-	-	-	1 100
SUMA CAŁKOWITA	4 135	3 948	3 230	-	-	-	11 313

35.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

35.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2017 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

36. Zarządzanie kapitałem

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 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.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku
 (w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2016 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	102	1 100
Dłużne papiery wartościowe	6 867	9 239
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 481	1 763
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	449	974
Rezerwy krótkoterminowe	663	563
Zobowiązania wekslowe	21 378	20 433
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	8 529	3 435
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(7)	(4)
Zadłużenie netto	42 050	37 503
Kapitał własny	232 619	476 257
Kapitał i zadłużenie netto	274 669	513 760
Wskaźnik dźwigni	0,15	0,07

37. Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2017 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2016 (badane)
Zarząd	2	2
Administracja	16	24
Dział sprzedaży	-	-
Pozostali	1	4
Razem	19	30

38. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

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

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

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

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

1. Spółka Pierwsza – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 6.125.000 (słownie: sześć milionów sto dwadzieścia pięć tysięcy) akcji Emitenta, stanowiących 8,16% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.


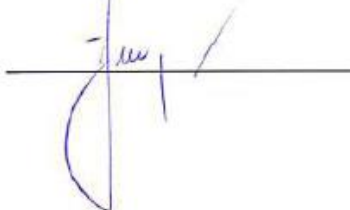
2. Spółka Trzecia – Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A. sprzedała wszystkie posiadane 3.341.188 (słownie: trzy miliony trzysta czterdzieści jeden tysięcy sto osiemdziesiąt osiem) akcji Emitenta, stanowiących 4,45% kapitału zakładowego Emitenta i tyle samo ogólnej liczby głosów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

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

Wszystkie ww. akcje Emitenta należące do wskazanych spółek sprzedane zostały na rzecz jednego podmiotu tj. Świtalski Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, fundusz inwestycyjny zamknięty aktywów niepublicznych, z siedzibą w Warszawie, Polska, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział

Cywilny Rejestrowy, pod numerem RFi 329 (zwanego dalej „Funduszem”), na podstawie umów sprzedaży z dnia 17 kwietnia 2018 roku, przy czym sprzedaż akcji Emitenta przeprowadzona została za pośrednictwem domu maklerskiego na podstawie zawartej z domem maklerskim umowy o świadczenie usług maklerskich w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Maciej Szturemski	27 kwietnia 2018	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	27 kwietnia 2018	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa
Sylvia Mazurkiewicz

