

# Jednostkowe sprawozdanie finansowe Gino Rossi S.A. za rok 2018

Słupsk, 30 kwietnia 2019 roku



## Spis treści

1	Wprowadzenie do sprawozdania finansowego .....	8
1.1	Informacje ogólne .....	8
1.2	Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki .....	8
1.3	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	9
1.4	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	9
1.5	Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego - waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	11
1.6	Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów .....	11
1.7	Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji .....	20
1.8	Wprowadzenie nowych zasad rachunkowości .....	20
1.9	Korekta błędów .....	20
1.10	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - profesjonalny osąd .....	20
1.11	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - niepewność szacunków .....	21
1.12	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych .....	21
1.13	Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych - tabela kursów .....	21
1.14	Rzeczowe aktywa trwałe .....	22
1.15	Nieruchomości inwestycyjne .....	24
1.16	Koszty finansowania zewnętrznego .....	24
1.17	Leasing .....	25
1.18	Wartości niematerialne .....	25
1.19	Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych .....	26
1.20	Instrumenty finansowe .....	26
1.21	Instrumenty finansowe - aktywa finansowe .....	26
1.22	Instrumenty finansowe - pożyczki i należności .....	27
1.23	Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe .....	27
1.24	Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	27
1.25	Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie .....	28
1.26	Zapasy .....	28
1.27	Należności handlowe oraz pozostałe należności .....	29
1.28	Pozostałe aktywa obrotowe .....	30
1.29	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	30
1.30	Kapitał własny .....	30

1.31	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....	31
1.32	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania .....	31
1.33	Rezerwy .....	31
1.34	Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne, urlopy .....	32
1.35	Przychody .....	32
1.36	Przychody - sprzedaż towarów i produktów .....	33
1.37	Przychody – odsetki.....	33
1.38	Podatek dochodowy - podatek bieżący.....	33
1.39	Podatek dochodowy - podatek odroczony.....	33
1.40	Zysk netto na akcję .....	34
1.41	Zmiany w polityce rachunkowości .....	34
	Wybrane dane finansowe .....	34
2	Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	36
3	Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	37
4	Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	39
5	Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	40
6	Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	41
6.1	Informacje dotyczące segmentów działalności .....	41
6.2	Przychody ze sprzedaży .....	41
6.3	Koszty według rodzaju.....	41
6.4	Pozostałe przychody operacyjne.....	42
6.5	Pozostałe koszty operacyjne .....	42
6.6	Przychody finansowe.....	43
6.7	Koszty finansowe.....	44
6.8	Podatek dochodowy – sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	44
6.9	Podatek dochodowy – bieżący .....	45
6.10	Podatek dochodowy – odroczony .....	46
6.11	Działalność zaniechana.....	47
6.12	Zysk (strata) przypadający na jedną akcję.....	48
6.13	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	48
6.14	Wartości niematerialne - grupy rodzajowe .....	48
6.15	Wartości niematerialne – zmiany.....	49
6.16	Wartości niematerialne - struktura własnościowa.....	50

6.17	Rzeczowe aktywa trwałe - grupy rodzajowe .....	50
6.18	Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany .....	51
6.19	Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa.....	52
6.20	Nieruchomości inwestycyjne.....	53
6.21	Należności długoterminowe – tytuły.....	53
6.22	Należności długoterminowe - struktura walutowa .....	54
6.23	Inwestycje w podmiotach zależnych – tytuły.....	55
6.24	Inwestycje w podmiotach zależnych – zmiany.....	57
6.25	Inwestycje w podmiotach zależnych - struktura walutowa .....	57
6.26	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – tytuły .....	58
6.27	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmiany .....	59
6.28	Zapasy – rodzaje .....	59
6.29	Zapasy - zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	60
6.30	Należności handlowe, pozostałe i podatkowe .....	60
6.31	Należności handlowe i inne należności - zmiana stanu odpisów aktualizujących .....	61
6.32	Należności handlowe i inne należności - brutto - struktura walutowa .....	61
6.33	Należności handlowe - brutto - struktura wiekowa .....	62
6.34	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – rodzaje.....	62
6.35	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa.....	63
6.36	Pozostałe aktywa obrotowe – tytuły.....	63
6.37	Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży.....	64
6.38	Kapitał podstawowy – struktura .....	64
6.39	Kapitał zapasowy – tytuły.....	65
6.40	Kapitał z aktualizacji wyceny – tytuły .....	65
6.41	Kapitał rezerwowy – tytuły.....	65
6.42	Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych – tytuły .....	66
6.43	Niepodzielone wyniki - tytuły .....	66
6.44	Długoterminowe kredyty i pożyczki – tytuły .....	66
6.45	Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – tytuły.....	67
6.46	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy – tytuły .....	67
6.47	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy – zmiana .....	68
6.48	Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – tytuły .....	68
6.49	Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana .....	69

6.50	Długoterminowe pozostałe rezerwy .....	69
6.51	Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania – rodzaje .....	69
6.52	Zobowiązania handlowe i zaliczki - struktura walutowa .....	70
6.53	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - tytuły .....	70
6.54	Krótkoterminowe zobowiązania wekslowe .....	71
6.55	Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego – tytuły .....	71
6.56	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – tytuły .....	71
6.57	Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana.....	72
6.58	Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – tytuły.....	72
6.59	Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – zmiana .....	72
6.60	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - różnice .....	73
6.61	Zobowiązania pozabilansowe – tytuły.....	73
6.62	Połączenie jednostek gospodarczych.....	74
6.63	Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	74
6.64	Instrumenty finansowe .....	75
6.65	Dotacje rządowe.....	75
6.66	Struktura zatrudnienia.....	76
6.67	Wynagrodzenie kadry kierowniczej .....	76
6.68	Wynagrodzenie biegłego rewidenta .....	77
6.69	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	77
6.70	Opis ryzyk, na które narażona jest jednostka.....	78
6.71	Ryzyko kontynuacji działalności .....	78
6.72	Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców.....	79
6.73	Ryzyko uzależnienia od dostawców .....	80
6.74	Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i niekorzystnymi warunkami pogodowymi .....	80
6.75	Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej .....	80
6.76	Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców .....	81
6.77	Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych związanych z wprowadzeniem zakazu handlu w niedziele.....	81
6.78	Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego	81
6.79	Ryzyko roszczeń wynikających z opóźnień w realizowaniu płatności kontrahentom i dostawcom .....	82
6.80	Ryzyko związane z płynnością .....	82

6.81	Ryzyko wycofania się głównego akcjonariusza z dalszego finansowania .....	83
6.82	Ryzyko stopy procentowej .....	84
6.83	Ryzyko walutowe.....	85
6.84	Ryzyko kredytowe .....	85



# 1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

## 1.1 Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Gino Rossi SA obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Gino Rossi Spółka Akcyjna została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 25 czerwca 1992 roku. Siedziba spółki mieści się w Słupsku przy ul. Owocowej 24.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000043459.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 771479103 oraz numer NIP 8390202281.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne wewnętrznych jednostek organizacyjnych - oddziałów zagranicznych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Gino Rossi S.A. zajmuje się projektowaniem, produkcją oraz sprzedażą markowego obuwia pod marką Gino Rossi. Dystrybucja realizowana jest przez sieć 82 salonów firmowych własnych oraz franczyzowych zlokalizowanych w Polsce i za granicą. Produkcja obuwia ma miejsce w zakładach produkcyjnych w Słupsku i w Łosinie, a produkcja torebek i akcesoriów w zakładzie produkcyjnym w Elblągu.

## 1.2 Skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki

### **Skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2018 r.:**

- Tomasz Malicki – Prezes Zarządu
- Paweł Urbaniak – Wiceprezes Zarządu
- Mariusz Drużyński – Członek Zarządu

W okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Gino Rossi S.A., co zostało przedstawione w raporcie bieżącym nr 29/2018 z dnia 28 czerwca 2018 r.

W dniu 27 czerwca 2018 roku w skład Zarządu Spółki na okres kolejnej kadencji Rada Nadzorcza powołała Pana Tomasza Malickiego na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Pawła Urbaniak na stanowisko Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Mariusza Drużyńskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Życiorysy członków Zarządu zostały przedstawione jako załącznik do w/w raportu bieżącego nr 29/2018.

W dniu 08.04.2019 r. Pan Paweł Urbaniak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie i pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2019 roku (RB 23/2019).



#### **Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2018 r.:**

- Jan Pilch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Bajolek – Członek Rady Nadzorczej
- Izabela Jędrzejewska-Gołąb – Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Klusa – Członek Rady Nadzorczej
- Mateusz Rodzyńkiewicz – Członek Rady Nadzorczej

Życiorysy członków Rady Nadzorczej zostały przedstawione w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 2 sierpnia 2017 r. W dniu 31 lipca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało wyżej wskazanych członków Rady Nadzorczej do nowej trzyletniej wspólnej kadencji.

Po dniu 31.12.2018 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Gino Rossi S.A., o czym spółka poinformowała w komunikacie nr 17/2019 z dnia 20 marca 2019 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Gino Rossi S.A. dokonało następujących zmian:

1. Ze składu Rady Nadzorczej odwołani zostali: Pan Jan Pilch, Pan Krzysztof Bajolek, Pani Izabella Jędrzejewska-Gołąb, Pani Katarzyna Klusa,
2. Do składu Rady Nadzorczej powołani zostali na aktualną kadencję: Pani Mariola Franus-Brankiewicz na Przewodniczącą Rady Nadzorczej oraz Pan Marcin Szyguła, Pan Eryk Karski, Pan Piotr Miednik na Członków Rady Nadzorczej.

Informacje dotyczące wykształcenia, kwalifikacji i zajmowanych stanowisk, wraz z opisem pracy zawodowej powołanych członków Rady Nadzorczej znajdują się w załączniku do w/w raportu nr 17/2019.

W dniu 17.04.2019 r. do Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Eryka Karskiego - Członka Rady Nadzorczej Emitenta z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki za rok obrotowy 2018 (RB 28/2019).

### **1.3 Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2019 roku.

### **1.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów trwałych oraz instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN), z wyjątkiem oddziałów, które sporządziły własne sprawozdania finansowe w ich walutach krajowych.

Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę (pomimo faktu zaistnienia dużych strat na poziomie operacyjnym oraz nadwyżki zobowiązań nad aktywami) za wyjątkiem ryzyka wycofania się głównego akcjonariusza

tj. spółki CCC S.A. z dalszego finansowania Emitenta.

W wyniku zakończonego sukcesem wezwania Spółka Gino Rossi S.A. stała się częścią grupy będącej liderem branży obuwniczej w Polsce, uzyskując dostęp do nowych rynków zbytu. W pierwszym kwartale 2019 roku spółka CCC S.A. zasilila kapitałowo Gino Rossi S.A. udzielając pożyczki w kwocie 20,7 mln zł. Ponadto w dniu 20.03.2019 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 1,0 zł do kwoty 0,50 zł. Kwotę uzyskaną w wyniku obniżenia kapitału tj. 25,2 mln zł przeznaczono na pokrycie straty bilansowej. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału o kwotę 60,3 mln zł. Celem tych działań było dostosowanie wartości nominalnej akcji do aktualnej wartości rynkowej umożliwiając restrukturyzację zadłużenia w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia części wierzytelności CCC S.A.

Gino Rossi S.A. nie korzysta obecnie z finansowania bankowego. Wszystkie wierzytelności kredytowe Emitenta wobec banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zostały w dniu 18.12.2018 nabyte przez CCC S.A. (RB 57/2018). Jednocześnie CCC S.A. zadeklarowało zamiar oddłużenia spółki. Termin zapadalności wierzytelności nabytej przez CCC S.A. przypada na dzień 15.05.2019. Zarząd Gino Rossi S.A. zamierza prolongować termin spłaty, jednocześnie podjął działania w celu dokonania nowej emisji, a następnie oddłużenia Spółki poprzez objęcie akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia części wierzytelności wobec CCC S.A.

Należy jednak zwrócić uwagę na zagrożenie wycofania się głównego akcjonariusza tj. spółki CCC S.A. z dalszego finansowania Emitenta. Zażądanie spłaty wierzytelności nabytych od PKO BP lub wycofanie się z objęcia akcji z nowej emisji może spowodować poważne kłopoty płynnościowe Emitenta. Gino Rossi S.A. nie posiada obecnie środków finansowych, które umożliwiłyby natychmiastową spłatę wierzytelności wobec CCC S.A. W sytuacji, w której CCC S.A. nie przystąpiłoby do objęcia akcji z nowej emisji żądając spłaty całości wierzytelności Spółka utraciłaby płynność finansową.

W Spółce od czasu podpisania umowy organizacyjnej dotyczącej współpracy strategicznej z CCC S.A. następowały i następują zmiany organizacyjne dostosowujące strukturę Spółki do nowych oczekiwań. Działania restrukturyzacyjne skupiły się na dwóch głównych aspektach - optymalizacji produkcji i kanałów dystrybucji. Pierwsze półrocze roku 2019 to okres, w którym Zarząd planuje realizację ww. założeń.

Obecnie realizowany jest przegląd sieci dystrybucji – już zamknięto część nierentownych i nierokujących sklepów. Proces ten będzie kontynuowany do końca tego roku. Zrealizowano również proces renegotjacji kosztów najmu. Kolejnym ważnym elementem, było przeprowadzenie procesu umorzeń z dostawcami, co również wspomogło proces oddłużenia Spółki.

Największe zmiany dokonują się w procesie realizacji produkcji. Zwiększeniu uległy moce produkcyjne zakładu w Słupsku oraz przenegocjowane zostały ceny zakupu komponentów produkcyjnych. Współpraca ze spółką CCC pozwoliła na uzyskanie korzystniejszych warunków zakupu w wielu aspektach funkcjonowania spółki Gino Rossi S.A.. Analizowane są wszystkie dopuszczalne organizacyjnie i prawnie możliwości synergii pomiędzy dwoma organizacjami - CCC i Gino Rossi.

## 1.5 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego - waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN), z wyjątkiem oddziałów, które sporządziły własne sprawozdania finansowe w ich walutach krajowych. Dane w walutach krajowych zostały przeliczone na PLN.

Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy pomiędzy standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską dla 2018 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## 1.6 Nowe standardy, interpretacje i zmiany do istniejących standardów

### Nowe standardy i interpretacje

#### **Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości i zmian polityki rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za 2018 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego za 2017 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego.

#### **Zmiany wynikające ze zmian MSSF**

Od początku roku obrotowego obowiązują następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez PMSR lub komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

### **Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016).**

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 (za wyjątkiem poprawek do MSSF 12, które obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2017 lub później) lub później,

### **Zmiany MSSF 2: *Klasyfikacja wycena transakcji płatności na bazie akcji***

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

### **Zmiany MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe opublikowane w dniu 12 września 2016 roku***

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

### **KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe***

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

### **Zmian w MSR 40 *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych***

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zmiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Zmiana nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe spółki.

### **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała po raz pierwszy standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Powyższy standard zastąpił MSR 39. Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do kategorii wycenianych po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W sytuacji, gdy powyższe warunki nie są spełnione (jak to ma miejsce na przykład w przypadku instrumentów kapitałowych innych jednostek), składnik aktywów finansowych jest wyceniany w wartości godziwej.

Spółka jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje w szczególności środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku bieżącego okresu, za wyjątkiem aktywów utrzymywanych w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów zarówno w celu uzyskania przepływów pieniężnych z kontraktów jak i ich sprzedaż – dla tych aktywów zyski i straty z wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach.

Ponadto w przypadku, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu, MSSF 9 daje możliwość dokonania nieodwracalnej decyzji o wycenie takiego instrumentu finansowego, w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Wyboru takiego Spółka dokonuje dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach w związku z powyższą wyceną nie są w późniejszych okresach przekwalifikowane do wyniku bieżącego okresu.

Nowy standard zachowuje niemal wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. MSSF 9 wymaga jednak, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy była prezentowana w innych całkowitych dochodach. Jedynie pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej jest ujmowana w wyniku bieżącego okresu. W przypadku jednak, gdyby zastosowanie tego wymogu powodowało brak współmierności przychodów i kosztów lub gdyby zobowiązanie finansowe wynikało ze zobowiązań do udzielenia pożyczki lub umów gwarancji finansowych, cała zmiana wartości godziwej będzie ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Spółka jako zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych, pozostałe zobowiązania, zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych dłużnych instrumentów finansowych.

W zakresie szacunku utraty wartości aktywów finansowych MSSF 9 zastępuje model „straty poniesionej” zawarty w MSR 39 modelem „straty oczekiwanej”, co oznacza, że zdarzenie powodujące powstanie straty nie musiałyby poprzedzać jej rozpoznania i utworzenia odpisu. Nowy model utraty wartości ma zastosowanie do aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wartości godziwej przez inne całkowite dochody, za wyjątkiem inwestycji w instrumenty kapitałowe oraz aktywów wynikających z umów.

Spółka, stosując model uproszczony dla należności z tytułu dostaw i usług szacuje oczekiwaną stratę kredytową, ustalając dla poszczególnych grup odbiorców matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych należności w oparciu o stały wskaźnik uzależniony od rzeczywistych opóźnień w spłacie. Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Spółka podjęła decyzję o wdrożeniu standardu bez korygowania danych porównawczych (zastosowała zwolnienie przewidziane w pkt. 7.2.15 MSSF 9).

Implementacja nowego standardu nie wpłynęła na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w obszarze klasyfikacji i wyceny. Jednocześnie aktywa finansowe wyceniane wcześniej w wartości godziwej, dalej pozostają wyceniane w wartości godziwej.

Wartość poszczególnych instrumentów finansowych prezentuje poniższa tabela:

#### Jednostkowe dane finansowe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Instrumenty finansowe	31.12.2018		31.12.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1. Aktywa finansowe zaliczone do kategorii pożyczki i należności:</b>				
Należności od odbiorców	20 843	20 843	24 089	24 089
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 786	2 786	2 648	2 648
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>23 629</b>	<b>23 629</b>	<b>26 737</b>	<b>26 737</b>
<b>2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii inne zobowiązania finansowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	79 417	79 417	71 288	71 288
Zobowiązania wobec dostawców	82 650	82 650	64 462	64 462
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>162 067</b>	<b>162 067</b>	<b>135 750</b>	<b>135 750</b>

MSSF 9 wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń, który w większym stopniu łączy rachunkowość zabezpieczeń z zarządzaniem ryzykiem. Rodzaje powiązań zabezpieczających pozostają niezmienione (wartość godziwa, przepływy pieniężne oraz inwestycje netto w zagranicznych przedsięwzięciach), lecz standard wymaga dodatkowych osądów. Standard zawiera też dodatkowe wymogi w zakresie osiągnięcia, kontynuowania oraz zakończenia rachunkowości zabezpieczeń oraz pozwala wyznaczyć dodatkowe ekspozycje na instrumenty zabezpieczane. Natomiast na dzień bilansowy 2018 oraz 2017 r. Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

#### MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” mający zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2018 r. zawiera nowe wymogi dotyczące ujawnień, zarówno ilościowych jak i jakościowych, mających na celu umożliwienie użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie charakteru, kwoty, momentu ujęcia i niepewności odnośnie przychodów i przepływów pieniężnych wynikających z umów z klientami.

Na podstawie dopuszczalnych przez standard uproszczeń, Spółka zdecydowała, że standard zostanie wdrożony retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu 1 stycznia 2018 r.

Ujęcie przychodu przez Spółkę odwzorowuje przekazanie towarów lub usług do kontrahenta w kwocie, która odzwierciedla wynagrodzenie, jakie jednostka spodziewa się otrzymać, w zamian za te towary lub usługi. W celu zastosowania kluczowej zasady dotyczącej rozpoznania przychodu zgodnie z MSSF 15 Grupa rozpoznaje przychód z uwzględnieniem pięciostopniowego modelu:

#### I. Identyfikacja umowy (umów) z klientem

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

## II. Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter. Jeżeli te towary lub usługi są odrębne, stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczeń i są księgowane osobno.

## III. Ustalenie ceny transakcji

Cena transakcji to wynagrodzenie, którego na mocy umowy spodziewa się spółka w zamian za dostarczenie klientowi obiecanych towarów lub usług. Cena transakcji może być stałą kwotą, ale może również czasami zawierać zmienne wynagrodzenie lub zapłatę w innej formie niż gotówka. Jeśli wynagrodzenie jest zmienne, spółka szacuje kwotę wynagrodzenia, jakiej spodziewa się w zamian za obiecane towary lub usługi. Oszacowana kwota zmiennego wynagrodzenia jest ujęta w cenie transakcji tylko w takiej wysokości, w jakiej jest wysoce prawdopodobne, że nie nastąpi istotna korekta przychodu w momencie ustania niepewności.

Cena transakcyjna odzwierciedla również zmianę wartości pieniądza w czasie, jeżeli umowa z klientem zawiera istotny element finansowania, który określa się na podstawie umownych warunków płatności, bez względu na to czy został on wyraźnie określony w umowie. Uznaje się, że element finansowania jest istotny, jeżeli w momencie zawarcia umowy okres od momentu przekazania przyrzczonego towaru lub usługi klientowi do momentu zapłaty za towar lub usługę przez klienta wyniesie więcej niż 1 rok.

W przypadku transakcji sprzedaży, dla których cena zostanie ustalona po dniu ujęcia sprzedaży w księgach rachunkowych, przychody koryguje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego o zmianę wartości godziwej odnośnych należności handlowych. Przychody ze sprzedaży korygowane są o wynik z rozliczenia instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, zgodnie z ogólną zasadą, że wycenę pochodnego instrumentu zabezpieczającego w części stanowiącej zabezpieczenie efektywne ujmuje się w tej samej pozycji wyniku finansowego, w której ujmowana jest wycena pozycji zabezpieczanej w momencie, kiedy pozycja zabezpieczana wpływa na wynik finansowy.

## IV. Alokowanie ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzczonego dóbr lub usług klientowi.



#### V. Ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy

Spółka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient przejmuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów. W przychodach z umów z klientami w sprawozdaniu z wyniku ujmowane są przychody powstające ze zwykłej działalności operacyjnej spółki, tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Przychody z umów z klientami ujmuje się w kwocie równej cenie transakcyjnej (uwzględniającej wszelkie opusty i rabaty).

Zastosowanie standardu MSSF 15 nie wpłynęło na wycenę i prezentację przychodów Spółki.

#### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia 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 na dzień bilansowy:

#### **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Spółka zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Gino Rossi S.A.

#### **MSSF 16 Leasing**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju. Standard ten ustanawia zasady ujęcia, wyceny prezentacji oraz ujawnień dotyczących leasingu. Wszystkie transakcje leasingu skutkują uzyskaniem przez leasingobiorcę prawa do użytkowania aktywa oraz zobowiązania z tytułu obowiązku zapłaty. MSSF 16 znosi tym samym klasyfikację leasingu operacyjnego i finansowego określone dotychczas przez MSR 17 dla leasingobiorcy.

Zarząd spółki podjął decyzję o wdrożeniu MSSF 16 od 1 stycznia 2019 roku. MSSF 16 Leasing ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki, gdyż ta w ramach własnej działalności jest stroną umów najmu lokali, w których prowadzi sprzedaż oraz jest stroną umów wynajmu pomieszczeń magazynowych i produkcyjnych. Umowy te do tej pory klasyfikowane były zgodnie z MSR 17 jako leasing operacyjny, w związku z tym opłaty z tego tytułu ujmowane były w kosztach operacyjnych

w miarę upływu okresu umowy w kwotach wynikających z faktur. Zgodnie z MSSF 16 Leasing, od 01 stycznia 2019 roku spółka wdrożyła jednolite zasady księgowości, które wymagają od leasingobiorców ujmowania aktywów i zobowiązań wynikających z wszystkich umów leasingu, z uwzględnieniem wyjątków wymienionych w standardzie. Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wraz z odpowiednim zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu. Od dnia 01.01.2019 roku opłaty leasingowe związane z wykorzystaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, dotychczas ujmowane w kosztach sprzedaży (koszty funkcjonowania sklepów: „koszty czynszu”), będą prezentowane w kosztach sprzedaży (koszty funkcjonowania sklepów: „amortyzacja”) oraz w kosztach finansowych jako koszty odsetek. Od stycznia 2019 roku aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych wg zamortyzowanego kosztu.

Wdrożenie MSSF 16 wymaga od spółki analizy danych oraz dokonania szacunków i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań leasingowych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Analiza ta obejmuje m.in. dokonanie oceny czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16 i ustalenie okresu obowiązywania umowy. Spółka dokonuje szczegółowej analizy okresu trwania swoich umów, w szczególności pod kątem opcji przedłużenia jakie przysługują jej w wybranych przypadkach. Analiza ta dotyczy umów kończących się w perspektywie 12 miesięcy. W przypadku, gdy Zarząd zdecyduje o przedłużeniu takiej umowy najmu, okres jej trwania przyjęty do wyceny jest przedłużony o okres jaki wynika z opcji zawartej w umowie.

Wartość bieżąca zapłaty leasingowej ustalana jest przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej. Przy kalkulacji stóp procentowych uwzględniony został okres trwania umowy, waluta umowy oraz charakter przedmiotu umowy, a także potencjalna marża jaką spółka musiałaby ponieść na rzecz zewnętrznych instytucji finansowych, gdyby chciała zawrzeć taką transakcję na rynku finansowym. Wysokość średnioważonej krańcowej stopy kształtuje się między 0,14% a 3,17%.

Jednostka wdrożyła MSSF 16 przy zastosowaniu uproszczonego podejścia tj. retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. W ocenie Zarządu, wdrożenie MSSF 16 będzie miało istotny wpływ na kształt sprawozdania finansowego, ponieważ wpłynie na wzrost sumy aktywów i zobowiązań, a tym samym na wielkości i wskaźniki finansowe, tj. wskaźnik zadłużenia, EBITDA, zysk netto, wskaźnik zysku na akcję, operacyjne przepływy pieniężne. Wdrożenie nowego standardu wpłynie również znacząco na wzrost kosztów amortyzacji i wzrost kosztów finansowych (odsetek oraz różnice kursowe z tytułu wyceny zobowiązań) oraz na spadek kosztów operacyjnych (kosztów funkcjonowania salonów – usługi najmu).

Wpływ zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy na dzień 01 stycznia 2019 roku przedstawia poniższa tabela:

Stan na 01.01.2019	w tys. PLN
Aktywa rzeczowe - prawo do użytkowania	48 404
Zobowiązania leasingowe - część długoterminowa	29 011
Zobowiązania leasingowe - część krótkoterminowa	19 393

### **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4). Spółka stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2021.

Nowy standard nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe jednostki.

**Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

**KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Spółka zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 oraz ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Zmiana w MSSF 9: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Jednostka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Zmiana w MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019.

Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

**Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2015-2017)**

W dniu 12 grudnia 2017 roku w wyniku przeprowadzonego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 3 *Połączenia jednostek*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia kontroli jednostka ponownie wycenia posiadane udziały we wspólnym działaniu;
- MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne*, w zakresie doprecyzowania, że w momencie objęcia współkontroli jednostka nie wycenia ponownie posiadanych udziałów we wspólnym działaniu;
- MSR 12 *Podatek dochodowy*, wskazując, że wszelkie podatkowe konsekwencje wypłat dywidend należy ujmować taki sam sposób;
- MSR 23 *„Koszty finansowania zewnętrznego*, nakazując zaliczać do źródeł finansowania o charakterze ogólnym również te kredyty i pożyczki, które pierwotnie służyły finansowaniu powstających aktywów – od momentu, gdy aktywa są gotowe do wykorzystania zgodnie z zamierzonym celem (użytkowanie lub sprzedaż);

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 lub później.

Spółka zastosuje standardy od 1 stycznia 2019. Spółka ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe.

#### **Zmiany w MSR 19: *Zmiana ograniczenie lub rozliczenie programu***

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Zmiany dotyczą sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku gdy ulegają one zmianie. Zmiany w standardzie oznaczają, że w przypadku ponownej wyceny aktywa/zobowiązania netto z tytułu danego programu należy zastosować zaktualizowane założenia w celu określenia bieżącego kosztu zatrudnienia i kosztów odsetek dla okresów po zmianie programu do tej pory MSR 19 nie wyjaśniał tego precyzyjnie.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2019 roku i ocenia że jego wdrożenie nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek***

Zmiana w MSSF 3 została opublikowana w dniu 22 października 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 01 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmiany było doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia (ang. Business) i łatwiejsze odróżnienie przejęć „przedsięwzięć” od grup aktywów dla celów rozliczenia połączeń. Spółka zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2020 roku. Wdrożenie standardu nie wpłynie istotnie na sprawozdanie finansowe spółki.

#### **Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”***

Zmiany w MSR 1 i MSR 8 zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2020 roku lub później. Celem zmian było doprecyzowanie definicji „istotności” i ułatwienie jej stosowania w praktyce.

Spółka zastosuje zmieniony standard od 01 stycznia 2020 roku i nie wpłynie to istotnie na sprawozdanie finansowe spółki.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji, oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2017 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*, opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 roku (wstrzymany proces przyjęcia do stosowania przez kraje UE),
- Zmiana w MSSF 3 *Połączenia jednostek* opublikowana w dniu 22 października 2018 roku,
- Zmiany w MSR 1 i MSR 8: *Definicja określenia „istotny”* opublikowane w dniu 31 października 2018 roku.

## 1.7 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Jednostka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania jakichkolwiek standardów, zmian do standardów i interpretacji.

## 1.8 Wprowadzenie nowych zasad rachunkowości

W 2018 roku Spółka nie wprowadziła zmian do polityki rachunkowości.

## 1.9 Korekta błędów

W roku 2018 roku Spółka nie korygowała wyników lat ubiegłych.

## 1.10 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową jednostki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2018 roku dotyczy wszystkich istotnych szacunków dokonanych przez Zarząd.

## **1.11 Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach - niepewność szacunków**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na 31 grudnia 2018 roku mogą zostać w przyszłości zmienione. Główne szacunki dotyczą następujących obszarów:

- okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych
- utrata wartości pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych
- utrata wartości aktywów finansowych
- aktualizacja wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych
- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych
- odpisy aktualizujące wartość zapasów
- odroczone podatki dochodowe
- rezerwy na świadczenia pracownicze
- pozostałe rezerwy

## **1.12 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych**

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

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji.

## **1.13 Przeliczenie pozycji wyrażonych w walutach obcych - tabela kursów**

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej

Kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709
Kurs średni, liczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,2669	4,2447

Sprawozdania finansowe oddziałów zagranicznych przeliczane są na walutę polską w następujący sposób:

- odpowiednie pozycje bilansowe po średnim kursie, ustalonym przez Narodowy Bank Polski na dzień bilansowy;
- odpowiednie pozycje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na każdy dzień kończący miesiąc obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w całkowitych dochodach.

## 1.14 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają sprawozdanie z całkowitych dochodów 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. Istotne części zamienne i serwisowe ujmowane jako rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane zgodnie z przewidywanym okresem użytkowania, ale nie dłuższym niż okres użytkowania środków trwałych, które serwisują. W wartości bilansowej środka trwałego ujmuje się koszty regularnych, znaczących przeglądów, których przeprowadzenie jest niezbędne w celu zapobieżenia wystąpienia usterek oraz których wartość w poszczególnych okresach sprawozdawczych różni się istotnie. Wartość przeglądu podlega amortyzacji w okresie do następnego przeglądu lub do końca okresu użytkowania danego środka trwałego w zależności od tego, który moment wystąpi wcześniej. Ewentualna pozostała wartość bilansowa kosztów poprzedniego przeglądu jest usuwana z wartości bilansowej środka trwałego.

Rzeczowe aktywa trwałe umarzane są metodą liniową począwszy od miesiąca następującego po miesiącu przekazania ich do dyspozycji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Okresy ekonomicznej użyteczności środków trwałych są corocznie weryfikowane.



Stosowane stawki amortyzacji oraz okresy ekonomicznej użyteczności w określonych grupach rodzajowych środków trwałych przedstawia poniższa tabela:

Grupa	Stawka amortyzacji (%)	Okres ekonomicznej użyteczności (lata)
1 (Budynki i lokale)	2,5	40
2 (Obiekty inżynierii lądowej i wodnej)	4	25
3 (Kotły i maszyny energetyczne)	20	5
4 (Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania)	20	5
5 (Maszyny produkcyjne)	6,67	15
5 (Oprządowanie produkcji)	30	3
5 (Formy)	14	7
6 (622 Urz. elektrowizyjne)	10	10
6 (669 Kasy fiskalne)	20	5
7 (741 Samochody)	20	5
7 (760 Wózki widłowe)	14	7
8 (Narzędzia, przyrządy, wyposażenie)	10	10

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, 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. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i oddania środka trwałego do dyspozycji.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Aktywa trwałe dostępne do sprzedaży stanowią zakwalifikowane do tej kategorii aktywa lub ich grupy i ujmowane są w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Warunkiem zaliczenia aktywów do tej grupy stanowi aktywne poszukiwanie nabywcy oraz wysokie prawdopodobieństwo zbycia tych aktywów w ciągu jednego roku od daty ich zakwalifikowania a także dostępność tych aktywów do natychmiastowej sprzedaży.

## 1.15 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to grunty oraz budynki i budowle nabyte przez w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z tytułu przyrostu wartości tych aktywów lub innych pożytków np. osiągnięcia przychodów z czynszów dzierżawnych.

Nieruchomość inwestycyjna Spółki to działka przy ulicy Portowej w Słupsku oraz dwie działki przy ulicy Owocowej w Słupsku.

Inwestycje w nieruchomości wycenia się według wartości godziwej. Jeżeli Spółka nie ma możliwości ustalenia wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych wówczas wyceniane są one zgodnie z zasadami wyceny dla rzeczowych aktywów trwałych.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metodą korygowania ceny średniej).

## 1.16 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających znacznego okresu w celu doprowadzenia ich do użytkowania są kapitalizowane, jako część kosztu nabycia lub wytworzenia do momentu, w którym aktywa te są gotowe do użytkowania lub sprzedaży. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz dotyczące ich zyski lub straty z tytułu różnic kursowych.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są, jako koszty w momencie ich poniesienia.

### Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu kredytu

Spółka jest beneficjentem trzech umów kredytowych, Umowy Linii Wielocelowej oraz dwóch Umów Kredytu Inwestycyjnego. Odsetki z tytułu tych umów ujmowane są jako koszty w momencie ich poniesienia.

Odsetki te ponoszone są na koniec każdego miesiąca.

### **Ujmowanie kosztów finansowych z tytułu emisji obligacji**

W latach 2018 i 2017 Spółka nie emitowała obligacji.

## **1.17 Leasing**

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na jednostkę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

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 ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka nie jest stroną żadnych umów o charakterze leasingu operacyjnego.

## **1.18 Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych 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/lub 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.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych wynosi od 2 do 8 lat.

## 1.19 Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółka dokonuje formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

## 1.20 Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- pożyczki i należności,
- udziały i akcje,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (instrumenty pochodne).

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- zobowiązania finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez wynik finansowy.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych wyceniane są według ceny nabycia z uwzględnieniem opisów z tytułu trwałej utraty wartości.

## 1.21 Instrumenty finansowe - aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### **Hierarchia wartości godziwej**

Spółka dokonuje klasyfikacji wyceny wartości godziwej przy zastosowaniu hierarchii wartości godziwej odzwierciedlającej istotność poszczególnych danych wejściowych wpływających na wycenę. Obowiązują następujące poziomy hierarchii wartości godziwej:

- ceny notowane (niekorygowane) na aktywnych rynkach dla identycznych aktywów bądź zobowiązań (poziom 1);
- dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem poziomu 1 możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach) (poziom 2); oraz
- dane wejściowe dla składnika aktywów bądź zobowiązań nieoparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania) (poziom 3).

## **1.22 Instrumenty finansowe - pożyczki i należności**

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu o ile wycena istotnie różni się od wartości nominalnej.

Do grupy tej Spółka zalicza głównie należności handlowe oraz depozyty bankowe i inne środki pieniężne jak również pożyczki.

## **1.23 Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

## **1.24 Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Kategoria ta obejmuje dwie grupy zobowiązań: zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu są to zobowiązania, które: zostały zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie lub są częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie, i dla których można potwierdzić generowanie krótkoterminowych zysków lub też stanowią instrumenty pochodne.

## 1.25 Instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezaliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Spółka zalicza zaciągnięte kredyty i pożyczki. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

## 1.26 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – są ujmowane w następujący sposób:

Materiały - w cenie nabycia ustalonej metodą pierwsze weszło - pierwsze wyszło (FIFO)

Produkty gotowe i produkty w toku - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego ze względu na krótki cykl produkcyjny.

Towary - w cenie nabycia ustalonej metodą pierwsze weszło - pierwsze wyszło (FIFO)

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez jednostkę gospodarczą od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania.

W 2018 roku Spółka Gino Rossi S.A. nie dokonała zmiany metodologii liczenia odpisów na produkty i towary w porównaniu do 31.12.2017 roku.

Odpisy aktualizujące ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest jako pozostałe przychody operacyjne. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

## 1.27 Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe oraz pozostałe należności finansowe wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej) pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku należności krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie należnej zapłaty.

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.

Należności nie stanowiące aktywów finansowych ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na dzień bilansowy.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwa uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Prawdopodobieństwo utraty należności ustalone w wyniku szacunków opartych na analizie danych historycznych kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalone, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako pozostałe przychody operacyjne.



## 1.28 Pozostałe aktywa obrotowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są dokonywane, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Do kosztów spełniających te kryteria zalicza się m.in.:

1. Składki ubezpieczeń majątkowych;
2. Opłacone z góry prenumeraty;
3. Wydatki na udziały w targach;
4. Potrącone z góry koszty finansowe dotyczące przyszłych okresów.
5. Inne

## 1.29 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie, środki pieniężne w drodze oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

## 1.30 Kapitał własny

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wysokości wykazywanej w statucie i Krajowym Rejestrze Sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego pomniejszają wartość kapitału własnego Spółki.

Na kapitał zapasowy wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej składa się nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszona o koszty emisji akcji oraz kwoty zysków z lat ubiegłych zakwalifikowane na podstawie decyzji Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy.

Kapitał rezerwowy powstaje z rezerw celowych tworzonych zgodnie z prawem, rezerw uznaniowych, zmian wartości składników sprawozdania z sytuacji finansowej.

Zyski zatrzymane stanowią: niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych) oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

## 1.31 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są następnie 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 przy rozliczeniu zobowiązania.

Zyski i straty są ujmowane w rachunku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku naliczania odpisu.

## 1.32 Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 360 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

## 1.33 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na jednostce 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 jednostka 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.

## 1.34 Świadczenia pracownicze - odprawy emerytalne, urlopy

Zgodnie z obowiązującymi jednostkę przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje odprawa emerytalno-rentowa na warunkach kodeksu pracy.

Jednostka nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość przyszłych zobowiązań Spółki z tytułu odpraw emerytalnych wyliczana jest przez uprawnionego aktuarusza przy zastosowaniu metody nagromadzonych przyszłych świadczeń z uwzględnieniem prognozowanego wzrostu wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru przyszłych świadczeń, założonej stopie dyskonta; założonym prawdopodobieństwem dożycia przez pracownika wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy emerytalnej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą, prawdopodobieństwem inwalidztwa pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego (prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odprawy rentowej), pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Wysokość rezerwy aktualizowana jest raz w roku - na koniec danego roku obrotowego wg wyliczeń dokonywanych przez aktuarusza. Korekta zwiększająca lub zmniejszająca wysokość rezerwy odnoszona jest w koszty działalności operacyjnej (Świadczenia pracownicze) na podstawie rozdzielnika płac.

Na niewykorzystane urlopy pracowników Spółka tworzy rezerwę wg zasad ogólnych. Świadczenia z tego tytułu, jako płatne nieobecności, stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Wycenia się je w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop. Wartość rezerw obejmuje również składki ZUS w części obciążającej pracodawcę oraz inne obciążenia pracodawcy wynikające z prawa albo regulaminów i układów zbiorowych. Wysokość rezerwy urlopowej aktualizowana jest raz w roku – na koniec danego roku obrotowego.

Wykorzystanie tego typu rezerw powoduje zmniejszenie rezerwy. Rozwiązanie powyższej rezerwy koryguje (zmniejsza) koszty świadczeń pracowniczych.

Zgodnie z obowiązującymi spółki Grupy przepisami dotyczącymi wynagradzania pracownikom przysługuje nagroda z zysku netto. W związku z tym, że na dzień bilansowy nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie kwoty zobowiązania, Spółka ujmuje koszty świadczeń pracowniczych dotyczących wypłat nagród z zysku netto w kosztach roku obrotowego, w którym podjęta została uchwała o podziale zysku i w którym nagrody z zysku zostały wypłacone.

## 1.35 Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i inne podatki (poza akcyzowym) oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 360 dni).

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### **1.36 Przychody - sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### **1.37 Przychody – odsetki**

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

### **1.38 Podatek dochodowy - podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

### **1.39 Podatek dochodowy - podatek odroczony**

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

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

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów 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.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone 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 bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany w kapitale własnym, a nie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

## 1.40 Zysk netto na 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.

Czynnikiem rozwidniającym ilość akcji są warranty. Rozwodniony zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w danym okresie.

## 1.41 Zmiany w polityce rachunkowości

W 2018 roku Spółka nie dokonała zmian w polityce rachunkowości.

## Wybrane dane finansowe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2017 (dane porównywalne)*	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	2017 (dane porównywalne)*

**Działalność kontynuowana**

Przychody ze sprzedaży	149 853	180 169	35 120	42 446
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-55 015	-1 665	-12 894	-392
<b>Zysk (strata) brutto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-60 918</b>	<b>-12 899</b>	<b>-14 277</b>	<b>-3 039</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-60 067</b>	<b>-9 533</b>	<b>-14 077</b>	<b>-2 246</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej na 1 akcję zwykłą (w zł / EURO)	-1,19	-0,19	-0,28	-0,04
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 689	8 379	396	1 974
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 710	-7 506	-1 338	-1 768
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 160	-2 907	975	-685
Przepływy pieniężne netto, razem	139	-2 034	32	-479
Aktywa razem	125 768	199 187	29 248	47 756
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	167 478	140 743	38 948	33 744
Zobowiązania długoterminowe	5 029	28 875	1 170	6 923
Zobowiązania krótkoterminowe	162 448	111 869	37 779	26 821
Kapitał własny	-41 709	58 445	-9 700	14 013
Kapitał zakładowy	50 333	50 333	11 705	12 068

**Działalność zaniechana**

Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-39 744	-1 514	-9 314	-357
Zysk (strata) netto	-99 811	-11 047	-23 392	-2 603
Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą (w zł / EURO)	-1,98	-0,22	-0,46	-0,05
Średnia ważona ilość akcji (w sztukach) w roku obrotowym	50 333 095	50 333 095	50 333 095	50 333 095
Liczba akcji zwykłych	170 833 095*	170 833 095*	170 833 095*	170 833 095*
Wartość księgową na 1 akcję (w zł / EURO)	-0,83	1,16	-0,19	0,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na 1 akcję (w zł / EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

\*) w przypadku pozycji bilansowych dane porównywalne dotyczą stanu na dzień 31.12.2018 r., natomiast w przypadku pozostałych pozycji dane porównywalne to dane za IV kwartały 2017 r.

Kurs średni NBP na dzień 31.12.2017 r.	4,1709	zł / EURO
Kurs średni NBP na dzień 31.12.2018 r.	4,3000	zł / EURO
Średnia kursów NBP za IV kwartały 2017 r.	4,2447	zł / EURO
Średnia kursów NBP za IV kwartały 2018 r.	4,2669	zł / EURO

\* W dniu 20 marca 2019 roku WZA uchwaliło emisję akcji serii K która ma opiewać na 120.500.000 akcji po jednostkowej cenie nominalnej 0,50 zł. Prezentowana powyżej ilość akcji obejmuje już tą emisję zgodnie z MSR nr 33.

## 2 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	6.2	149 853	180 169
Koszt własny sprzedaży	6.3	-114 913	-110 974
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>34 940</b>	<b>69 195</b>
Koszty administracyjne i sprzedaży	6.3	-69 706	-65 145
<b>Wynik ze sprzedaży</b>		<b>-34 766</b>	<b>4 050</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6.4	1 662	1 394
Pozostałe koszty operacyjne	6.5	-21 912	-7 110
<b>Wynik operacyjny</b>		<b>-55 015</b>	<b>-1 665</b>
Przychody finansowe	6.6	281	0
Koszty finansowe	6.7	-6 183	-11 233
<b>Wynik brutto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-60 918</b>	<b>-12 899</b>
<b>EBITDA</b>		<b>-48 605</b>	<b>5 049</b>
Podatek	6.8-6.10	851	3 366
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-60 067</b>	<b>-9 533</b>
Wynik netto z działalności zaniechanej	6.11	-39 744	-1 514
<b>Wynik netto</b>		<b>-99 811</b>	<b>-11 047</b>
<b>Inne składniki całkowitego dochodu</b>			
Różnice kursowe z przeliczenia	6.42	-342	593
<b>Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym</b>		<b>-100 153</b>	<b>-10 455</b>
Średnio ważona ilość akcji (w sztukach) w roku obrotowym		50 333 095	50 333 095
Zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		-1,19	-0,19
Średnio ważona rozwodniona ilość akcji (w sztukach) w roku obrotowym		50 333 095	50 333 095
Rozwodniony zysk (strata) na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (kwota w złotych)		-1,19	-0,19

### 3 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	31.12.2018	31.12.2017
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Wartości niematerialne	6.14-6.16	2 318	2 621
Rzeczowe aktywa trwałe	6.17-6.19	34 835	43 363
Nieruchomości inwestycyjne	6.20	4 495	2 996
Należności długoterminowe	6.21-6.22	860	449
Inwestycje w podmiotach zależnych	6.23-6.25	25	402
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.26-6.27	5 450	5 172
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>47 984</b>	<b>55 001</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	6.28-6.29	53 947	88 682
Należności handlowe i inne należności	6.30-6.33	19 982	23 640
Należności z tytułu udzielonych pożyczek		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6.34-6.35	2 786	2 648
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.36	1 068	1 293
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>77 784</b>	<b>116 263</b>
Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży	6.37	0	27 923
<b>Suma aktywów</b>		<b>125 768</b>	<b>199 187</b>



na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Noty	31.12.2018	31.12.2017
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitały własne</b>			
Kapitał podstawowy	6.38	50 333	50 333
Kapitał zapasowy	6.39	32 281	32 281
Kapitał z aktualizacji wyceny	6.40	1 561	1 561
Kapitał rezerwowy	6.41	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych	6.42	-302	40
Niepodzielone wyniki	6.43	-125 581	-25 770
<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>-41 709</b>	<b>58 445</b>
Udziały nie dające kontroli		0	0
<b>Kapitały własne ogółem</b>		<b>-41 709</b>	<b>58 445</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	6.44	0	23 158
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6.45	2 614	3 702
Pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	6.46-6.47	2 031	1 634
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.48-6.49	384	382
Pozostałe rezerwy	6.50	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>5 029</b>	<b>28 875</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	6.51-6.52	82 650	64 462
Kredyty i pożyczki	6.53	68 957	40 615
Zobowiązania wekslowe	6.54	5 280	950
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6.55	2 564	2 864
Rezerwa na świadczenia pracownicze	6.56-6.57	1 655	857
Pozostałe rezerwy	6.58-6.59	1 341	2 121
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>162 448</b>	<b>111 869</b>
<b>Suma zobowiązań</b>		<b>167 478</b>	<b>140 744</b>
<b>Suma pasywów</b>			
		<b>125 768</b>	<b>199 187</b>
Wartość księgowa		-41 709	58 445
Liczba akcji (w sztukach)		170 833 095*	170 833 095*
Wartość księgowa na 1 akcję (w złotych)		-0,24	0,34
Rozwodniona liczba akcji (w sztukach)		170 833 095*	170 833 095*
Rozwodniona wartość księgowa na 1 akcję ( w złotych)		-0,24	0,34

\* W dniu 20 marca 2019 roku WZA uchwaliło emisję akcji serii K która ma opiewać na 120.500.000 akcji po jednostkowej cenie nominalnej 0,50 zł. Prezentowana powyżej ilość akcji obejmuje już tą emisję zgodnie z MSR nr 33.

## 4 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
<b>Działalność operacyjna</b>		
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>-99 691</b>	<b>-14 414</b>
Amortyzacja	6 879	6 763
Przychody i koszty z tytułu odsetek	3 968	3 503
Przychody i koszty z tytułu różnic kursowych	-342	593
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	34 631	-21
Zysk (strata) z aktualizacji wyceny nieruchomości inwestycyjnych	-1 276	6 957
Zmiana stanu rezerw i rozliczeń międzyokresowych	364	-3 375
Obciążenie wyniku podatkiem dochodowym	-119	3 366
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy operacyjne przed zmianami majątku obrotowego</b>	<b>-55 587</b>	<b>3 372</b>
Zmiana stanu zapasów	34 736	-11 130
Zmiana stanu należności	3 246	7 667
Zmiana stanu zobowiązań	19 295	8 470
<b>Przepływy operacyjne brutto</b>	<b>1 689</b>	<b>8 379</b>
Otrzymane odsetki z działalności operacyjnej	0	0
Zapłacone odsetki z działalności operacyjnej	0	0
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 689</b>	<b>8 379</b>
<b>Działalność inwestycyjna</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	448	81
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	-6 163	-7 587
<b>Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-5 710</b>	<b>-7 506</b>
<b>Działalność finansowa</b>		
Wpływy z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek	8 937	10 269
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	5 800	950
Splata kredytów i pożyczek	-3 752	-7 615
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-1 470	0
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-1 387	-3 008
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	-3 386	-2 865
Inne wydatki finansowe	-582	-638
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>4 160</b>	<b>-2 907</b>
<b>Środki pieniężne netto</b>	<b>139</b>	<b>-2 034</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początku okresu	2 648	4 681
Zmiana kursu walut	0	
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 786</b>	<b>2 648</b>
Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów:		
Środki pieniężne o nieograniczonej możliwości dysponowania	2 786	2 648
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>2 786</b>	<b>2 648</b>

## 5 Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Przypisane akcjonariuszom spółki dominującej					Niepodzielony wynik	Razem	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia			
<b>Stan na 01.01.2017</b>	<b>50 333</b>	<b>32 281</b>	<b>1 561</b>	<b>0</b>	<b>-553</b>	<b>-14 723</b>	<b>68 900</b>	<b>68 900</b>
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
Korekta błędu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2017 po przekształceniu</b>	<b>50 333</b>	<b>32 281</b>	<b>1 561</b>	<b>0</b>	<b>-553</b>	<b>-14 723</b>	<b>68 900</b>	<b>68 900</b>
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	593	-11 047	-10 454	-10 454
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2017</b>	<b>50 333</b>	<b>32 281</b>	<b>1 561</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>-25 770</b>	<b>58 445</b>	<b>58 445</b>
Skutki zmiany polityki rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0
korekta błędu	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2018</b>	<b>50 333</b>	<b>32 281</b>	<b>1 561</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>-25 770</b>	<b>58 445</b>	<b>58 445</b>
Zysk (strata) za rok obrotowy	0	0	0	0	-342	-99 811	-100 153	-100 153
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
Podział zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2018</b>	<b>50 333</b>	<b>32 281</b>	<b>1 561</b>	<b>0</b>	<b>-302</b>	<b>-125 581</b>	<b>-41 709</b>	<b>-41 709</b>

## 6 Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 6.1 Informacje dotyczące segmentów działalności

Jednostka prowadzi działalność w jednym segmencie - sprzedaż obuwia.

### 6.2 Przychody ze sprzedaży

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	126 054	149 276
- wykorzystane / zawiązane rezerwy na korekty sprzedaży	3 032	-4 569
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 799	30 893
<b>Razem, w tym</b>	<b>149 853</b>	<b>180 169</b>
- od jednostek powiązanych, w tym:	5 458	11 207
- wykorzystane / zawiązane rezerwy na korekty sprzedaży	182	-1 021

### 6.3 Koszty według rodzaju

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Koszty według rodzaju</b>		
Amortyzacja	6 867	6 715
Zużycie materiałów i energii	40 039	54 117
Usługi obce	65 376	52 294
Podatki i opłaty	604	643
Wynagrodzenia	27 418	36 744
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 976	7 994
Pozostałe koszty rodzajowe	3 428	3 878
<b>Razem</b>	<b>149 709</b>	<b>162 385</b>
Zmiana stanu produktów (+/-)	-22 358	2 605
Koszty sprzedaży	60 845	59 744
Koszty ogólnego zarządu	8 861	5 401
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	102 361	94 635
<b>Razem</b>	<b>149 709</b>	<b>162 385</b>
Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych	718	595
Amortyzacja środków trwałych	6 149	6 120
<b>Amortyzacja - razem</b>	<b>6 867</b>	<b>6 715</b>

## 6.4 Pozostałe przychody operacyjne

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	21
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość należności	43	32
Nadwyżki inwentaryzacyjne	106	1 216
Uzyskane odszkodowania	67	104
Przedawnione i umorzone zobowiązania	156	0
Wycena aktywów trwałych dostępnych do sprzedaży/nieruchomości inwestycyjnych	1 276	0
Pozostałe	14	20
<b>Razem</b>	<b>1 662</b>	<b>1 394</b>

W 2018 roku dokonano przeszacowania wartości nieruchomości (działek inwestycyjnych) zgodnie z wyceną biegłego rzeczoznawcy w kwocie 1.276 tys. zł.

## 6.5 Pozostałe koszty operacyjne

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42	0
Likwidacja środków trwałych	314	0
Utworzenie rezerwy na koszty	0	36
Aktualizacja wartości - środki trwałe	5 980	0
Aktualizacja wartości - zapasy	6 480	54
Aktualizacja wartości - należności	4 739	3 875
Likwidacja zapasów	1 245	1 090
Kary umowne	387	0
Koszty postępowania sądowego i egzekucyjnego	710	106
Koszty reklamacji	703	84
Darowizny	0	3
Przedawnione, umorzone należności	759	1 756
Pozostałe	553	106
<b>Razem</b>	<b>21 912</b>	<b>7 110</b>

Na wzrost wartości pozostałych kosztów operacyjnych wpływają:

- aktualizacja wartości środków trwałych na kwotę 5.980 tys. zł. Odpisem aktualizującym objęto środki trwałe związane ze sklepami, które uzyskały negatywny wynik w przeprowadzonym teście na utratę wartości.

- aktualizacja wartości zapasów w kwocie 6.480 tys. zł na którą składają się:

- ✓ aktualizacja wartości surowców w kwocie 3.622 tys. zł – odpis na nierotujący zapas oraz zapas przeznaczony do utylizacji;
- ✓ aktualizacja wartości produktów w kwocie 2.689 tys. zł – odpis na zapas przeznaczony do utylizacji oraz na zapas, który może wygenerować ujemną marżę przy sprzedaży;
- ✓ aktualizacja wartości towarów w kwocie 169 tys. zł – odpis na zapas przeznaczony do utylizacji oraz na zapas, który może wygenerować ujemną marżę przy sprzedaży;

- aktualizacja wartości należności w kwocie 4.739 tys. zł, która obejmuje odpis na zagrożone do odzyskania należności od odbiorców.

W związku z pozyskaniem inwestora spółka zweryfikowała swoją strategię produktową. Dotychczasowe spadki sprzedaży w dużej mierze wynikały z faktu, iż z powodu kłopotów z płynnością spółka miała utrudniony dostęp do zatowarowania w niezbędne surowce produkcyjne. W związku z tym zmuszona była modyfikować kolekcje obuwia w taki sposób, aby w jak największym stopniu wykorzystywać surowce zgromadzone na magazynie, pomimo tego iż często nie spełniało to oczekiwań w zakresie designu, powodowało iż produkty spółki nie mogły spełnić oczekiwań klientów w zakresie zmieniającej się mody a efekcie skutkowało spadkami sprzedaży. Dlatego Zarząd zlecił, aby w toku prac inwentaryzacyjnych ocenić również przydatność surowców produkcyjnych pod kątem możliwości ich wykorzystania w planowanych kolekcjach obuwia.

W wyniku w/w prac zidentyfikowano szereg surowców które nie będą wykorzystane w najbliższych kolekcjach. Istnieje więc duże ryzyko, że kontrolowane przez spółkę aktywa w najbliższej przyszłości nie przyniosą przewidywanych korzyści ekonomicznych. Znaczna część zapasów surowców produkcyjnych jest specyficznym surowcem oznaczonym logo spółki w związku z tym nie ma możliwości dokonania sprzedaży i tym samym możliwa do uzyskania cena sprzedaży wynosi zero. W związku z tym zgodnie z MSR 2 Zarząd podjął decyzję do dokonaniu odpisu aktualizacyjnego zapasów.

## 6.6 Przychody finansowe

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Przychody finansowe</b>		
Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
Odsetki - pożyczki	0	0
Odsetki - pozostałe	0	0
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	216	0
Pozostałe	65	0
<b>Razem</b>	<b>281</b>	<b>0</b>

## 6.7 Koszty finansowe

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Koszty finansowe</b>		
Odsetki - kredyty i pożyczki	2 019	2 132
Odsetki - z tytułu dłużnych papierów wartościowych	279	21
Odsetki - pozostałe	2 509	711
Prowizje - kredyty i pożyczki	117	97
Opłaty - factoring	400	65
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	0	772
Wynagrodzenia zastawców, poręczycieli	464	477
Aktualizacja wartości inwestycji - odpis na utratę wartości akcji/ udziałów w jednostkach powiązanych	373	6 956
Pozostałe	22	2
<b>Razem</b>	<b>6 183</b>	<b>11 233</b>

Na wzrost kosztów finansowych w pozycji „odsetki – pozostałe” miało wpływ m.in.:

1. Ujęcie rezerwy na odsetki od przeterminowanych zobowiązań w kwocie 695 tys. .zł;
2. Ujęcie rezerwy na odsetki wekslowe w kwocie 59 tys. zł;
3. Ujęcie rezerwy na odsetki od kredytów w kwocie 241 tys. zł.
4. Zarachowane odsetki od zobowiązań potwierdzone notą odsetkową dostawcy.641 tys. zł.
- 5.

## 6.8 Podatek dochodowy – sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Podatek dochodowy - sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Podatek dochodowy - bieżący	0	-85
Podatek dochodowy - odroczony	-119	3 451
<b>Razem</b>	<b>-119</b>	<b>3 366</b>

## 6.9 Podatek dochodowy – bieżący

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Podatek dochodowy - bieżący</b>		
Zysk (strata) brutto	-99 691	-14 414
Korekta - wynik oddziałów zagranicznych	625	1 514
Przychody wyłączone z opodatkowania	-5 100	3 596
Przychody dodatkowo opodatkowane	446	667
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	93 776	23 486
Koszty dodatkowe stanowiące koszty uzyskania przychodów	-31 245	-12 357
Dochód podatkowy Gino Rossi Sp. z o.o. sp. kom.	1 953	0
<b>Dochód do opodatkowania</b>	<b>-39 236</b>	<b>2 493</b>
Rozliczenie straty podatkowej z lat ubiegłych	0	-2 048
<b>Podstawa do opodatkowania</b>	<b>-39 236</b>	<b>444</b>
Podatek dochodowy - 19%	0	85

Na przychody wyłączone z opodatkowania składają się głównie:

- rozwiązane odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych w kwocie 43 tys. zł;
- rozwiązane rezerwy na koszty w kwocie 639 tys. zł;
- odwrócona/zawiązana rezerwa na korekty sprzedaży w kwocie 2.865 tys. zł;
- wycena nieruchomości 1.276 tys. zł;
- przychody z tytułu różnic kursowych bilansowych 276 tys. zł

Na przychody dodatkowo opodatkowane składają się przychody ze sprzedaży do oddziału niemieckiego.

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów to m.in.:

- amortyzacja finansowa w kwocie 6.867 tys. zł
- aktualizacja wartości udziałów w kwocie 28.292 tys. zł
- nie zapłacone na dzień bilansowy składki ZUS pracodawcy w kwocie 2.119 tys. zł;
- zawiązane rezerwy na przyszłe koszty 28.675 tys. zł
- odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych kwocie 21.656 tys. zł
- odwrócona/zawiązana rezerwa na korekty sprzedaży (rezerwa na koszt własny sprzedaży) w kwocie 2.562 tys. zł;

Koszty stanowiące koszty uzyskania przychodów to m.in.:

- raty leasingowe w kwocie 2.232 tys. zł
- koszt własny sprzedaży do oddziału niemieckiego w kwocie 330 tys. zł;
- amortyzacja podatkowa w kwocie 7.426 tys. zł.
- składki ZUS pracodawcy z 2017 roku, które nie były zapłacone na poprzedni dzień bilansowy 31.12.2017, w kwocie 2.046 tys. zł.



Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>		
Zysk (strata) brutto	-99 691	-14 414
Podatek obliczony wg obowiązującej stawki podatkowej	-18 941	-2 739
Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania	425	457
Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania, od których nie utworzono aktywów na odroczony podatek dochodowy	16 443	277
Straty podatkowe oddziału niemieckiego do odliczenia w Polsce	0	-1 751
Różnice przejściowe na które utworzono podatek odroczony	851	
Pozostałe różnice	371	390
<b>Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>-852</b>	<b>-3 366</b>
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>0,85%</b>	<b>23,35%</b>

Regulacje prawne dotyczące podatków, w tym. m.in. podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych i fizycznych, podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi jak i między organami państwowymi a przedsiębiorcami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (np. celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty muszą zostać wpłacone wraz z odsetkami.

W Polsce organy skarbowe posiadają prawo kontroli deklaracji podatkowych przez okres pięciu lat, jednak spółki mogą w tym okresie dokonywać kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego.

Spółka ocenia, że wykazane wyliczenia podatku dochodowego są prawidłowe dla wszystkich lat podatkowych, które mogą być poddane kontroli przez organ skarbowy. Osąd ten opiera się na ocenie wielu czynników, w tym interpretacji prawa podatkowego oraz doświadczeń z lat poprzednich. Niemniej fakty i okoliczności, które mogą zaistnieć w przyszłości, mogą wpłynąć na ocenę prawidłowości istniejących lub przeszłych zobowiązań podatkowych.

## 6.10 Podatek dochodowy – odroczony

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Podatek dochodowy - odroczony</b>		
Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	2 401	3 560
Zmiana stanu rezerw z tytułu podatku odroczonego	-337	-109
<b>Razem</b>	<b>2 064</b>	<b>3 451</b>

## 6.11 Działalność zaniechana

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Działalność zaniechana	2018	2017
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>920</b>	<b>1 553</b>
Koszt własny sprzedaży	-371	-593
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>549</b>	<b>960</b>
Koszty administracyjne i sprzedaży	-1 136	-2 153
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>-587</b>	<b>-1 194</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0	8
Pozostałe koszty operacyjne	-523	-318
<b>Wynik operacyjny</b>	<b>-1 110</b>	<b>-1 504</b>
Przychody finansowe	0	0
Koszty finansowe	-37 663	-10
<b>Wynik brutto z działalności zaniechanej</b>	<b>-38 773</b>	<b>-1 514</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-643</b>	<b>-1 456</b>
Podatek	971	0
<b>Wynik netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-39 744</b>	<b>-1 514</b>
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	16	-108
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	0	0

Koszty finansowe działalności zaniechanej obejmują:

- odpis aktualizujący wartość udziałów Simple Creative Products S.A. w kwocie 27.922 tys. zł;
- odpis na pożyczkę udzieloną jednostce zależnej Simple Creative Products S.A. w kwocie 4.002 tys. zł;
- odpis na przewidywane koszty wynikające z poręczenia udzielonego spółce Simple Creative Products S.A. jako zabezpieczenie umowy najmu powierzchni biurowej w kwocie 2.200 tys. zł;
- odpis na przewidywane koszty wynikające z poręczenia udzielonego spółce Simple Creative Products S.A. jako zabezpieczenie umów leasingowych w kwocie 721 tys. zł;
- odpis na przewidywane koszty wynikające z poręczenia udzielonego spółce Simple Creative Products S.A. jako zabezpieczenie umowy faktoringowej w kwocie 954 tys. zł;
- odpis na przewidywane koszty wynikające z poręczenia udzielonego spółce Simple Creative Products S.A. jako zabezpieczenie umów handlowych w kwocie 1.379 tys. zł;
- koszty poniesione w związku z procedowaną transakcją sprzedaży spółki Simple Creative Products S.A. w kwocie 483 tys. zł.

## 6.12 Zysk (strata) przypadający na jedną akcję

za okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zysk (strata) przypadający na jedną akcję</b>		
Wynik netto z działalności kontynuowanej	-60 067	-9 533
Wynik netto na działalności zaniechanej	-39 744	-1 514
<b>Wynik netto</b>	<b>-99 811</b>	<b>-11 047</b>
Średnio ważona liczba akcji zwykłych w sztukach w roku obrotowym	50 333 095	50 333 095
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję zwykłą w zł</b>	<b>- 1,19 zł -</b>	<b>0,19 zł</b>
Średnio ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych w sztukach w roku obrotowym	50 333 095	50 333 095
<b>Zysk (strata) netto rozwodniony z działalności kontynuowanej przypadający na jedną akcję zwykłą w zł</b>	<b>- 1,19 zł -</b>	<b>0,19 zł</b>

## 6.13 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie sprawozdawczym nie wypłacono i nie zaproponowano do wypłaty dywidend.

## 6.14 Wartości niematerialne - grupy rodzajowe

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Wartości niematerialne i prawne - grupy rodzajowe</b>		
Koszty prac rozwojowych	0	0
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 997	2 545
Inne wartości niematerialne i prawne	0	0
Zaliczki na oprogramowanie komputerowe	322	76
<b>Razem</b>	<b>2 318</b>	<b>2 621</b>

Wartości niematerialne i prawne nie są przedmiotem zabezpieczenia zobowiązań

## 6.15 Wartości niematerialne – zmiany

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Koszty prac rozwojowych	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na oprogramowanie komputerowe	Razem
<b>Wartości niematerialne i prawne - zmiany</b>					
Wartość brutto na 01.01.2018	0	6 238	0	76	6 314
Zwiększenie - zakup	0	172	0	388	560
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	-11	0	0	-11
Zmniejszenie - rozliczenie	0	0	0	-142	-142
<b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>6 399</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>6 721</b>
Umorzenie na 01.01.2018	0	3 539	0	0	3 539
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	718	0	0	718
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	-8	0	0	-8
<b>Umorzenie na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>4 249</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 249</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018	0	154	0	0	154
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>1 996</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>2 318</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2018 - do sprawozdania</b>	<b>0</b>	<b>1 996</b>	<b>0</b>	<b>322</b>	<b>2 318</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne - zmiany</b>					
Wartość brutto na 01.01.2017	0	5 400	0	0	5 400
Zwiększenie - zakup	0	849	0	76	925
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	-11	0	0	-11
Zmniejszenie - rozliczenie	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>6 238</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>6 314</b>
Umorzenie na 01.01.2016	0	2 949	0	0	2 949
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	595	0	0	595
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - likwidacja	0	-5	0	0	-5
<b>Umorzenie na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>3 539</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 539</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2017	0	154	0	0	154
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>154</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>2 545</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>2 621</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	0
<b>Wartość netto na 31.12.2017 - do sprawozdania</b>	<b>0</b>	<b>2 545</b>	<b>0</b>	<b>76</b>	<b>2 621</b>

## 6.16 Wartości niematerialne - struktura własnościowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Wartości niematerialne i prawne - struktura własnościowa</b>		
Wartości niematerialne i prawne - własne	2 318	2 621
Wartości niematerialne i prawne - leasing	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 318</b>	<b>2 621</b>

## 6.17 Rzeczowe aktywa trwałe - grupy rodzajowe

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Rzeczowe aktywa trwałe - grupy rodzajowe</b>		
Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów	1 117	1 340
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 232	11 296
Urządzenia techniczne i maszyny	12 319	12 294
Środki transportu	203	291
Inne środki trwałe	9 558	17 626
Środki trwałe w budowie	406	515
Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>Razem</b>	<b>34 835</b>	<b>43 363</b>

Poniżej przedstawiono zabezpieczenia ustanowione na środkach trwałych z związku z zaciągnięciem kredytów i pożyczek:

Rodzaj zabezpieczenia	Bank / podmiot kredytujący	Tytuł
Hipoteka umowna łączna do sumy 64.500 tys. zł na nieruchomości wraz z cesją praw z ubezpieczenia na rzecz CCC S.A.	CCC S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego i wielocelowego
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny) o wartości nie niższej niż 2.830 tys. zł. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia na rzecz CCC S.A.	CCC S.A.	Umowa kredytu wielocelowego
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny) o wartości 4.515 zł (wartość księgową brutto 3.762 tys. zł) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia na rzecz CCC S.A.	CCC S.A.	Umowa kredytu inwestycyjnego i wielocelowego
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny), suma zabezpieczenia 4 mln zł	CCC.EU Sp. z o.o.	Umowa o współpracy biznesowej
Zastaw rejestrowy na środkach trwałych (maszyny), suma zabezpieczenia 6 mln zł	Credit Agricole S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym - Umowa o linię LIN-S-3-2018

Przedstawione powyżej tytuły zabezpieczenia w postaci umów kredytowych, gdzie wierzycielem jest CCC S.A. w grudniu 2018 roku zostały przejęte przez CCC S.A. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności i umowy przenoszącej zawartej pomiędzy CCC S.A. a bankiem PKO BP S.A.

## 6.18 Rzeczowe aktywa trwałe – zmiany

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
<b>Rzeczowe aktywa trwałe - zmiany</b>								
Wartość brutto na 01.01.2018	1 340	16 448	25 159	828	31 267	515	0	75 557
Zwiększenie - zakup	0	393	2 511	0	980	3 811	0	7 695
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	-311	-199	0	0	0	-510
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	0	0	-837	0	0	-837
Zmniejszenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	-3 920	0	-3 920
Zmniejszenie - przeklasyfikowanie	-223	0	0	0	0	0	0	0
<b>Wartość brutto na 31.12.2018</b>	<b>1 117</b>	<b>16 841</b>	<b>27 359</b>	<b>629</b>	<b>31 410</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>77 762</b>
Umorzenie na 01.01.2018	0	5 152	12 865	537	13 662	0	0	32 216
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	457	2 486	71	2 731	0	0	5 745
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	-311	-182	0	0	0	-493
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	0	0	-513	0	0	-513
<b>Umorzenie na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>5 609</b>	<b>15 040</b>	<b>426</b>	<b>15 880</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36 955</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie	0	0	0	0	5 980	0	0	5 980
Zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 980</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 980</b>
<b>Wartość netto na 31.12.2018</b>	<b>1 117</b>	<b>11 232</b>	<b>12 319</b>	<b>203</b>	<b>9 550</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>34 827</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	7	0	0	7
<b>Wartość netto na 31.12.2018</b>	<b>1 117</b>	<b>11 232</b>	<b>12 319</b>	<b>203</b>	<b>9 557</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>34 835</b>
Wartość brutto na 01.01.2017	1 340	15 207	19 609	640	28 303	238	0	65 337
Zwiększenie - zakup	0	1 241	6 567	249	3 939	12 744	0	24 740
Zwiększenie - wpłata	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	-616	-61	-526	0	0	-1 203
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	-401	0	-449	0	0	-850
Zmniejszenie - rozliczenie	0	0	0	0	0	-12 467	0	-12 467
<b>Wartość brutto na 31.12.2017</b>	<b>1 340</b>	<b>16 448</b>	<b>25 159</b>	<b>828</b>	<b>31 267</b>	<b>515</b>	<b>0</b>	<b>75 557</b>
Umorzenie na 01.01.2017	0	4 721	11 110	485	11 773	0	0	28 089
Zwiększenie - amortyzacja za rok	0	431	2 201	93	2 702	0	0	5 427
Zmniejszenie - sprzedaż	0	0	-45	-41	-573	0	0	-659
Zmniejszenie - likwidacja	0	0	-401	0	-240	0	0	-641
<b>Umorzenie na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>5 152</b>	<b>12 865</b>	<b>537</b>	<b>13 662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 216</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2017	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenie	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>1 340</b>	<b>11 296</b>	<b>12 294</b>	<b>291</b>	<b>17 605</b>	<b>515</b>	<b>0</b>	<b>43 341</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	0	21	0	0	21
<b>Wartość netto na 31.12.2017</b>	<b>1 340</b>	<b>11 296</b>	<b>12 294</b>	<b>291</b>	<b>17 626</b>	<b>515</b>	<b>0</b>	<b>43 363</b>

Na zakup środków trwałych składa się głównie zakup maszyn produkcyjnych i wyposażenia do nowych salonów sprzedaży detalicznej.

## 6.19 Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe - własne	27 313	34 940
Rzeczowe aktywa trwałe - leasing	7 522	8 423
<b>Razem</b>	<b>34 835</b>	<b>43 363</b>

Na środki trwałe użytkowane na podstawie umowy leasingu składają się głównie maszyny i urządzenia produkcyjne oraz wyposażenie salonów sprzedaży detalicznej.

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Grupa	2018		2017	
	Wartość brutto	Wartość Umorzenia	Wartość brutto	Wartość Umorzenia
Grunty, w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów	0	0	0	0
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0	0	0	0
Urządzenia techniczne i maszyny	5 262	2 138	4 858	1 774
Środki transportu	310	209	509	340
Inne środki trwałe	9 396	5 099	9 396	4 226
<b>Razem</b>	<b>14 968</b>	<b>7 446</b>	<b>14 763</b>	<b>6 340</b>

Okres użytkowania oraz stawki amortyzacyjne dotyczące rzeczowych aktywów trwałych weryfikowane są corocznie.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty wartości posiadanych składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych przeprowadzany jest test na utratę wartości, a ustalone kwoty odpisów obniżają wartość bilansową aktywów, którego dotyczą, i odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Na koniec 2018 roku spółka przeprowadziła test na utratę wartości dla salonów sprzedaży i na podstawie wyników tego testu dokonano odpisu aktualizującego wartość środków trwałych związanych z salonami o niezadowalającej rentowności w kwocie 5 980 tys. zł.

## 6.20 Nieruchomości inwestycyjne

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Nieruchomości inwestycyjne</b>		
Nieruchomości inwestycyjne na początek okresu	2 996	2 996
Przekwalifikowanie	223	0
Przeszacowanie	1276	0
<b>Nieruchomości inwestycyjne na koniec okresu</b>	<b>4 495</b>	<b>2 996</b>

Na nieruchomości inwestycyjne Spółki składa się nieruchomość (działka) przy ulicy Portowej w Słupsku oraz działki o numerze 54 i 54 przy ulicy Owocowej w Słupsku.

W 2018 roku przekwalifikowano działki o numerach 53 i 54, znajdujące się przy ulicy Owocowej w Słupsku na nieruchomości inwestycyjne i dokonano ich wyceny w wartości godziwej.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Spółki została obliczona na podstawie wyceny przeprowadzonej na dzień 12 kwietnia 2018 roku przez Firmę Usługowo – Doradcą „Nieruchomość” – niezależnego rzeczoznawcę niepowiązanego ze Spółką.

Wyceny nieruchomości inwestycyjnych Spółki przeprowadzono poprzez odniesienie do rynkowych cen transakcyjnych dotyczących podobnych nieruchomości (metodą korygowania ceny średniej).

## 6.21 Należności długoterminowe – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Należności długoterminowe - tytuły</b>		
Kaucje dotyczące umów najmu lokali w centrach handlowych	860	449
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>860</b>	<b>449</b>

Zobowiązania warunkowe dotyczące zawartych umów najmu ujęto w odrębnej notcie (pkt.6.61 w pozycji gwarancje bankowe).



## 6.22 Należności długoterminowe - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Należności długoterminowe - struktura walutowa</b>		
Należności długoterminowe - PLN	758	334
Należności długoterminowe - EURO	103	115
<b>Razem</b>	<b>860</b>	<b>449</b>

## 6.23 Inwestycje w podmiotach zależnych – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Inwestycje w podmiotach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Simple Creative Products S.A.	Gino Rossi S.R.O.	Garda Sp. z o.o.	GR Trade Mark Sp. z o.o.	S Trade Mark Sp. z o.o.	Gino Rossi Sp. z o.o. sp. kom	Gino Rossi Sp. z o.o.	Como sp. z o.o. w likwidacji	MB Shops sp. z o.o. w likwidacji	Razem
Wartość akcji (udziałów)	33 032	1 848	373	10	5	10	5	3 241	50	38 574
Dokonane odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2018	-5 109	-1 848	0	0	0	0	0	-3 241	-50	-10 248
Dokonane / odwrócone odpisy aktualizujące w 2018 roku	-27 923	0	-373	0	0	0	0	3 241	0	-25 055
Przeklasyfikowanie do aktywów do sprzedaży na dzień 01.01.2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeklasyfikowanie do aktywów do sprzedaży w 2018 roku	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż udziałów/akcji w 2018 roku	0	0	0	0	-5	0	0	0	0	-5
Likwidacja udziałów w związku z likwidacją spółki zależnej	0	0	0	0	0	0	0	-3 241	0	-3 241
<b>Inwestycje w podmiotach zależnych netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25</b>

na dzień 31 grudnia 2017

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Inwestycje w podmiotach zależnych

Nazwa jednostki zależnej	Simple Creative Products S.A.	Gino Rossi S.R.O.	Garda Sp. z o.o.	GR Trade Mark Sp. z o.o.	S Trade Mark Sp. z o.o.	Gino Rossi Sp. z o.o. sp. kom	Gino Rossi Sp. z o.o.	Como sp. z o.o. w likwidacji	MB Shops sp. z o.o. w likwidacji	Razem
Wartość akcji (udziałów)	33 032	1 848	373	10	5	10	5	3 241	50	38 574
Dokonane odpisy aktualizujące	-5 109	-1 848	0	0	0	0	0	-3 241	-50	-10 248
Przeklasyfikowanie do aktywów do sprzedaży	-27 923	0	0	0	0	0	0	0	0	-27 923
<b>Inwestycje w podmiotach zależnych netto</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>373</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>402</b>

W poprzednim okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki podjął decyzję o sprzedaży spółki zależnej Simple Creative Products S.A. Na akcje tej spółki został w prezentowanym okresie zawiązany odpis na utratę ich wartości w kwocie 27.923 tys. zł. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego transakcja sprzedaży jest nadal procedowana.

Na dzień bilansowy akcje spółki Simple Creative Products S.A. zostały zakwalifikowane jako aktywa dostępne do sprzedaży w zerowej wartości.

W prezentowanym okresie dokonano również odpisu aktualizującego wartość udziałów posiadanych w jednostce zależnej Garda sp. z o.o. na wartość 373 tys. zł.

Udziały spółki GR Trade Mark Sp. z o.o. są przedmiotem zastawu rejestrowego na rzecz CCC S.A. jako zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego i wielocelowego przejętego od banku PKO BP S.A.

#### Charakterystyka podmiotów zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Zakres działalności	Kapitał zakładowy	Udział w kapitale zakładowym %	Udział w prawach głosu %
SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	Warszawa	sprzedaż odzieży	500	100%	100%
GARDA Sp. z o.o.	Słupsk	produkcja wyrobów kaletniczych i rymarskich;	373	100%	100%
Gino Rossi SRO	Praga	handel obuwem i akcesoriami skórzanymi	1 924	100%	100%
GR Trade Mark Sp. z o.o.	Słupsk	sprzedaż obuwia	10	100%	100%
Gino Rossi sp. z o.o.	Słupsk	działalność holdingów finansowych, usługowa	5	100%	100%
Gino Rossi Sp. z o.o. sp. komandytowa	Słupsk	działalność finansowa gdzieindziej niesklasyfikowana	10	90,9%	90,9%
MB SHOPS Sp. z o.o. w likwidacji	Słupsk	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	50	100%	100%

W dniu 05 lipca 2018 roku z Krajowego Rejestru Sądowego została wykreślona spółka zależna Como Sp. z o.o. w związku z zakończeniem procesu likwidacji.

## 6.24 Inwestycje w podmiotach zależnych – zmiany

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Inwestycje w podmiotach zależnych - zmiany</b>		
Stan inwestycji w podmiotach zależnych na początek okresu	402	35 267
Zwiększenie z tytułu nabycia udziałów w Gino Rossi Sp. z o.o.	0	10
Zwiększenie z tytułu nabycia udziałów w Gino Rossi Sp. z o.o. Sp. komandytowa	0	5
Zmniejszenie - odpis na utratę wartości udziałów w Gino Rossi S.R.O	0	-1 848
Zmniejszenie - odpis na utratę wartości udziałów w Garda sp. z o.o.	-373	0
Zmniejszenie - odpis na utratę wartości akcji Simple CP S.A.	0	-5 109
Zmniejszenie - sprzedaż udziałów w spółce S Trade Sp. z o.o.	-5	0
Zmniejszenie - przekwalifikowanie na aktywa dostępne do sprzedaży	0	-27 923
<b>Stan inwestycji w podmiotach zależnych na koniec okresu</b>	<b>25</b>	<b>402</b>

Akcje jednostki zależnej – Simple Creative Products S.A. prezentowane są w aktywach sklasyfikowanych jako aktywa dostępne do sprzedaży w zerowej wartości bilansowej.

## 6.25 Inwestycje w podmiotach zależnych - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Inwestycje w podmiotach zależnych - struktura walutowa</b>		
Udziały i akcje - PLN	25	402
Udziały i akcje - pozostałe waluty	0	0
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>402</b>

## 6.26 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - tytuły</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe - odpisy	29	29
Zapasy - odpisy	0	31
Inwestycje w podmiotach zależnych - odpisy	0	1 321
Różnice kursowe - zobowiązania handlowe	27	131
Rezerwy na koszty	5 394	1 710
Strata podatkowa	0	1 950
Nie zapłacone zobowiązania	0	0
<b>Razem</b>	<b>5 450</b>	<b>5 172</b>

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	2017.12.31	zwiększenia odniesione na wynik	zmniejszenia odniesione na wynik	2018.12.31
Wynagrodzenia i ubezpieczenia naliczone, zapłacone w kolejnych okresach	5 281	2 954	5 281	2 954
Odsetki od zobowiązań zarachowane, nie zapłacone	151	1 319	151	1 319
Ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej	639	140	639	140
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	162	0	162	0
Odpisy aktualizujące wartość niefinansowych aktywów trwałych	154	0	0	154
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 238	54	0	1 292
Rezerwa na zwroty reklamacyjne	162	689	0	851
Strata podatkowa	10 264	0	10 264	0
Rezerwa na pozostałe koszty	378	20 499	378	20 499
Rezerwa na korekty sprzedaży	1 832	1 477	1 832	1 477
Odpis na udziały w spółce Gino Rossi S.R.O	1 848	0	1 848	0
Odpis na akcje spółki Simple CP SA	5 109	0	5 109	0
<b>Razem suma ujemnych różnic przejściowych</b>	<b>27 219</b>	<b>27 132</b>	<b>25 664</b>	<b>28 687</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 172</b>	<b>5 155</b>	<b>4 876</b>	<b>5 450</b>

## 6.27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – zmiany

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiany</b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - początek okresu	5 172	1 612
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - koniec okresu	5 450	5 172
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - zmiana stanu, w tym:</b>	<b>278</b>	<b>3 560</b>
- odniesiona na wynik finansowy okresu	278	3 560
- odniesiona na kapitał własny	0	0

## 6.28 Zapasy – rodzaje

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zapasy - rodzaje</b>		
Materiały	5 561	10 921
Półprodukty i produkty w toku	6 329	8 875
Produkty gotowe	36 968	54 975
Towary	5 084	13 911
Zaliczki na dostawy	5	0
<b>Razem</b>	<b>53 947</b>	<b>88 682</b>

**Zaliczki na dostawy - struktura walutowa**

Zaliczki na dostawy - PLN	5	0
Zaliczki na dostawy - waluta (EURO, USD)	0	0
<b>Razem</b>	<b>5</b>	<b>0</b>

Poniżej przedstawiono zabezpieczenia ustanowione na zapasach z związku z zaciągnięciem kredytów bankowych:

Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot kredytujący	Tytuł
Zastaw rejestrowy na zapasach handlowych wraz z cesją wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej	CCC S.A.	Umowa kredytu wielocelowego udzielonego Spółce przejętego od banku PKO BP S.A.
Zastaw rejestrowy na zapasach handlowych	Credit Agricole S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym - Umowa o linię LIN-S-3-2018

Przedstawione powyżej tytuły zabezpieczenia w postaci umów kredytowych, gdzie wierzycielem jest CCC S.A. w grudniu 2018 roku zostały przejęte przez CCC S.A. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności i umowy przenoszącej zawartej pomiędzy CCC S.A. a bankiem PKO BP S.A.

## 6.29 Zapasy - zmiana stanu odpisów aktualizujących

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zapasy - zmiana stanu odpisów aktualizujących</b>		
Odpisy aktualizujące - początek okresu	163	108
odwrócenie odpisów aktualizujących	0	0
utworzenie odpisów aktualizujących	6 480	55
Odpisy aktualizujące - koniec okresu	6 643	163
<b>Odpisy aktualizujące - zmiana stanu</b>	<b>-6 480</b>	<b>-55</b>

W związku z pozyskaniem inwestora spółka zweryfikowała swoją strategię produktową. Dotychczasowe spadki sprzedaży w dużej mierze wynikały z faktu, iż z powodu kłopotów z płynnością spółka miała utrudniony dostęp do zatowarowania w niezbędne surowce produkcyjne. W związku z tym zmuszona była modyfikować kolekcje obuwia w taki sposób, aby w jak największym stopniu wykorzystywać surowce zgromadzone na magazynie, pomimo tego iż często nie spełniało to oczekiwań w zakresie designu, powodowało iż produkty spółki nie mogły spełnić oczekiwań klientów w zakresie zmieniającej się mody a efekcie skutkowało spadkami sprzedaży. Dlatego Zarząd zlecił, aby w toku prac inwentaryzacyjnych ocenić również przydatność surowców produkcyjnych pod kątem możliwości ich wykorzystania w planowanych kolekcjach obuwia.

W wyniku w/w prac zidentyfikowano szereg surowców które nie będą wykorzystane w najbliższych kolekcjach. Istnieje więc duże ryzyko, że kontrolowane przez spółkę aktywa w najbliższej przyszłości nie przyniosą przewidywanych korzyści ekonomicznych. Znaczna część zapasów surowców produkcyjnych jest specyficznym surowcem oznaczonym logo spółki w związku z tym nie ma możliwości dokonania sprzedaży i tym samym możliwa do uzyskania cena sprzedaży wynosi zero. W związku z tym zgodnie z MSR 2 Zarząd podjął decyzję do dokonaniu odpisu aktualizacyjnego zapasów.

## 6.30 Należności handlowe, pozostałe i podatkowe

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Należności handlowe i inne należności - rodzaje</b>		
Należności handlowe - jednostki powiązane	17 109	4 887
Należności pozostałe - jednostki powiązane	0	0
Należności handlowe - pozostałe jednostki	1 876	18 614
Należności z tytułu podatków	0	0
Pozostałe	997	140
<b>Razem</b>	<b>19 982</b>	<b>23 640</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

## 6.31 Należności handlowe i inne należności - zmiana stanu odpisów aktualizujących

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Należności handlowe i inne należności - zmiana stanu odpisów aktualizujących</b>		
Odpisy aktualizujące - początek okresu	8 418	4 575
Odpisy aktualizujące - koniec okresu	12 524	8 418
<b>Odpisy aktualizujące - zmiana stanu, w tym</b>	<b>4 106</b>	<b>3 843</b>
- odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	4 106	3 843
- odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności	0	0

## 6.32 Należności handlowe i inne należności - brutto - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Należności handlowe i inne należności - brutto - struktura walutowa</b>		
Należności krótkoterminowe - brutto - PLN	28 559	19 352
Należności krótkoterminowe - brutto - EURO	3 947	12 542
Należności krótkoterminowe - brutto - USD	0	164
Należności krótkoterminowe - brutto - pozostałe waluty	0	0
<b>Razem</b>	<b>32 506</b>	<b>32 058</b>
<b>Należności handlowe i inne należności</b>		
Należności handlowe i inne należności - brutto	32 506	32 058
Należności handlowe i inne należności - odpisy aktualizujące	12 524	8 418
<b>Razem należności handlowe i inne należności netto</b>	<b>19 982</b>	<b>23 640</b>

W bieżącym okresie Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość należności w kwocie 4 106 tys. zł. Ma to związek z restrukturyzacją bazy odbiorców hurtowych.



## 6.33 Należności handlowe - brutto - struktura wiekowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Należności handlowe - brutto - struktura wiekowa</b>		
Należności handlowe - brutto - bieżące	10 201	8 947
Należności handlowe - brutto - przeterminowane do 1 miesiąca	1 222	2 581
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 529	3 985
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 061	2 743
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 078	7 252
Należności handlowe - brutto - przeterminowane powyżej 1 roku	8 419	6 410
<b>Razem</b>	<b>31 510</b>	<b>31 918</b>
<b>Należności handlowe - brutto</b>		
Należności handlowe - netto - jednostki powiązane	17 109	4 887
Należności handlowe - netto - pozostałe jednostki	1 876	18 614
Należności handlowe - odpisy aktualizujące	12 524	8 418
<b>Razem</b>	<b>31 510</b>	<b>31 918</b>

## 6.34 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty – rodzaje

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - rodzaje</b>		
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	908	1 001
Środki pieniężne w drodze	1 878	1 647
<b>Razem</b>	<b>2 786</b>	<b>2 648</b>

Poniżej przedstawiono zabezpieczenia ustanowione na rachunkach bankowych i środkach pieniężnych w drodze z związku z zaciągniętymi kredytami bankowymi:

Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot kredytujący	Tytuł
Pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w Banku PKO BP	CCC S.A.	Umowy: kredytu inwestycyjnego wielocelowego przejętego przez CCC SA od banku PKO BP SA

Zastaw rejestrowy na środkach pieniężnych należnych od eService z tytułu wpływów z kart płatniczych

CCC S.A.

Umowa kredytu wielocelowego przejętego przez CCC SA od banku PKO BP SA

Przedstawione powyżej tytuły zabezpieczenia w postaci umów kredytowych, gdzie wierzycielem jest CCC S.A. w grudniu 2018 roku zostały przejęte przez CCC S.A. na podstawie umowy sprzedaży wierzytelności i umowy przenoszącej zawartej pomiędzy CCC S.A. a bankiem PKO BP S.A.

## 6.35 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - struktura walutowa</b>		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - PLN	2 557	2 483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - EURO	148	158
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - USD	49	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - CZK	32	7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - pozostałe waluty	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 786</b>	<b>2 648</b>

## 6.36 Pozostałe aktywa obrotowe – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - tytuły</b>		
Ubezpieczenia majątkowe i osobowe	128	108
Prenumerata czasopism i publikacji	2	3
Czynsze z tytułu wynajmu pomieszczeń	276	209
Koszty reklamy przyszłych okresów	87	274
Zaliczki	293	225
Systemy komputerowe	41	34
Inne	241	440
<b>Razem</b>	<b>1 068</b>	<b>1 293</b>

## 6.37 Aktywa sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży</b>		
Akcje spółki Simple Creative Products S.A.	0	27 923

Aktywa trwałe sklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży stanowią akcje spółki Simple Creative Products S.A.

W dniu 23.11.2017 roku Zarząd Spółki uzyskał zgodę Rady Nadzorczej na sprzedaż 100% akcji Simple Creative Products S.A.

Wartość akcji Simple Creative Products S.A. według ceny nabycia wynosi 33.032 tys. zł. Akcje te objęte są 100% odpisem na wartości.

## 6.38 Kapitał podstawowy – struktura

na dzień 31 grudnia 2018

w tysiącach sztuk

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
<b>Kapitał podstawowy - struktura</b>				
Fundusze Inwestycyjne zarządzane przez Forum Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	8 590	8 590	17,07%	17,07%
Jan Pilch jako podmiot dominujący nad akcjonariuszem spółki tj., FRM "4E Capital spółka z o.o." spółka komandytowo-akcyjna	6 515	6 515	12,94%	12,94%
pozostali	35 228	35 228	69,99%	69,99%
<b>Razem</b>	<b>50 333</b>	<b>50 333</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Wszystkie akcje są w pełni opłacone.

Akcje jednostki o wartości 1.638 tys. zł są imienne i zostały wyemitowane w wyniku przekształcenia spółki z o.o. w spółkę akcyjną, pozostałe mają charakter akcji zwykłych i pochodzą z prywatnych subskrypcji.

W dniu 20 marca 2019 roku nastąpiły znaczące zmiany w strukturze kapitału podstawowego Spółki. O zmianach tych Spółka informowała RB 19/2019 w dniu 21 marca 2019 roku. Obecną strukturę kapitału przedstawia poniższa tabela:

na dzień 30 kwietnia 2019

w tysiącach sztuk

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w liczbie głosów
<b>Instrumenty finansowe - wartości godziwe</b>				
CCC S.A.	33 284	16 642	66,13%	66,13%
Pozostali akcjonariusze	17 050	8 525	33,87%	33,87%
<b>Razem</b>	<b>50 333</b>	<b>25 167</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 6.39 Kapitał zapasowy – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Kapitał zapasowy - tytuły</b>		
Utworzony ustawowo	16 927	16 927
Nadwyżka ceny emisyjnej akcji powyżej wartości nominalnej	59 933	59 933
Podział zysku za lata ubiegłe	3 427	3 427
Pokrycie straty z lat ubiegłych	-43 072	-43 072
Pokrycie wydatków związanych z emisją akcji	-4 934	-4 934
<b>Razem</b>	<b>32 281</b>	<b>32 281</b>

## 6.40 Kapitał z aktualizacji wyceny – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny - tytuły</b>		
Wycena środków trwałych	1 561	1 561
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 561</b>	<b>1 561</b>

## 6.41 Kapitał rezerwowy – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Kapitał rezerwowy - tytuły</b>		
Wycena programu motywacyjnego	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 6.42 Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych - tytuły</b>		
Oddział Niemcy	-6	27
Oddział Litwa	0	0
Kapitał oddziałów	-297	12
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>-302</b>	<b>40</b>

## 6.43 Niepodzielone wyniki - tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Niepodzielone wyniki - tytuły</b>		
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-25 770	-14 723
Zysk (strata) za rok obrotowy	-99 811	-11 047
<b>Razem</b>	<b>-125 581</b>	<b>-25 770</b>

## 6.44 Długoterminowe kredyty i pożyczki – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zobowiązania długoterminowe - tytuły</b>		
<b>a) Kredyty i pożyczki</b>		
Kredyt inwestycyjny - umowa z PKO Bank Polski SA z dnia 21 maja 2015 roku (4177) przeniesiona w dniu 18.12.2018 na CCC S.A., w tym:	0	29 025
- część krótkoterminowa	0	6 450
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>22 575</b>
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	0	19 350
- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	0	3 225
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>22 575</b>
Kredyt inwestycyjny - umowa z PKO Bank Polski SA z dnia 30 maja 2016 roku (6513) - przeniesiona w dniu 18.12.2018 na CCC S.A., w tym:	0	1 748
- część krótkoterminowa	0	1 165
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>583</b>
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	0	583

- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	0	0
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>583</b>
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>0</b>	<b>23 158</b>

## 6.45 Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - tytuły</b>		
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - kwota brutto	4 287	6 619
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - odsetki	-9	-53
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	-1 664	-2 864
<b>Razem</b>	<b>2 614</b>	<b>3 702</b>
- do spłaty w okresie powyżej roku do 3 lat	2 614	3 702
- do spłaty w okresie powyżej 3 do 5 lat	0	0
- do spłaty w okresie powyżej 5 lat	0	0
<b>Razem</b>	<b>2 614</b>	<b>3 702</b>

Zabezpieczeniem zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych są podpisane przez Spółkę weksle in blanco.

## 6.46 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - tytuły</b>		
Środki trwałe - leasing	1 194	1 042
Wycena aktywów dostępnych do sprzedaży / nieruchomości inwestycyjnych	785	543
Różnice kursowe - należności handlowe	52	49
<b>Razem</b>	<b>2 031</b>	<b>1 634</b>

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

<b>Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2017.12.31</b>	<b>zwiększenia</b>	<b>zmniejszenia</b>	<b>2018.12.31</b>
Wycena nieruchomości	2 857	1 274	0	4 131
Środki trwałe w leasingu finansowym	5 485	798	0	6 283
Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej	256	276	256	276
<b>Razem suma dodatnich różnic przejściowych</b>	<b>8 598</b>	<b>2 348</b>	<b>256</b>	<b>10 690</b>
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 634</b>	<b>446</b>	<b>49</b>	<b>2 031</b>

## 6.47 Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - zmiana

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - zmiana</b>		
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - początek okresu	1 634	1 525
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - koniec okresu	2 031	1 634
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy - zmiana stanu, w tym:</b>	<b>-397</b>	<b>-109</b>
- odniesiona na wynik finansowy okresu	-397	-109
- odniesiona na kapitał własny	0	0

## 6.48 Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - tytuły</b>		
Rezerwa na odprawy emerytalne	384	382
Pozostałe	0	0
<b>Razem</b>	<b>384</b>	<b>382</b>

## 6.49 Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana</b>		
Rezerwa na odprawy emerytalne - początek okresu	382	345
Rezerwa na odprawy emerytalne - koniec okresu	384	382
<b>Rezerwa na odprawy emerytalne - zmiana stanu</b>	<b>2</b>	<b>37</b>
- utworzenie rezerwy	2	37

## 6.50 Długoterminowe pozostałe rezerwy

W okresie sprawozdawczym pozycja nie wystąpiła

## 6.51 Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania – rodzaje

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania - rodzaje</b>		
Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane, w tym:	19 353	6 376
- rezerwy na zobowiązania z tytułu <i>outsourcingu pracowników</i>	19 049	336
Zaliczki na dostawy - jednostki powiązane	0	0
Inne zobowiązania - jednostki powiązane	15	35
Zobowiązania handlowe - pozostałe jednostki, w tym:	45 425	48 446
- rezerwa na zobowiązania z tytułu <i>odsetek</i>	695	0
- rezerwa na zobowiązania z tytułu <i>odstąpienia od umowy najmu pomieszczeń magazynowych</i>	2 250	0
- rezerwa na zobowiązania z tytułu <i>udzielonych poręczeń umów zawartych przez Simple Creative Products S.A.</i>	5.254	0
- rezerwa na przewidywane koszty	540	92
Zaliczki na dostawy - pozostałe jednostki	7 548	2 644
Zobowiązanie z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	8 346	5 213
Zobowiązanie z tytułu wynagrodzeń	1 542	1 498
Inne zobowiązania	419	249
<b>Razem</b>	<b>82 650</b>	<b>64 462</b>



## 6.52 Zobowiązania handlowe i zaliczki - struktura walutowa

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zobowiązania handlowe i zaliczki - struktura walutowa</b>		
Zobowiązania handlowe i zaliczki - PLN	67 651	49 807
Zobowiązania handlowe i zaliczki - EURO	4 470	7 246
Zobowiązania handlowe i zaliczki - USD	182	398
Zobowiązania handlowe i zaliczki - pozostałe waluty	24	16
<b>Razem</b>	<b>72 327</b>	<b>57 467</b>
<b>Zobowiązania handlowe i zaliczki</b>		
Zobowiązania handlowe - jednostki powiązane	19 353	6 376
Zaliczki na dostawy - jednostki powiązane	0	0
Zobowiązania handlowe - pozostałe jednostki	45 425	48 446
Zaliczki na dostawy - pozostałe jednostki	7 548	2 644
<b>Razem</b>	<b>72 327</b>	<b>57 466</b>

## 6.53 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Oprocentowanie	2018	2017
<b>Krótkoterminowe kredyty i pożyczki - tytuły</b>			
Umowa Limitu Kredytowego Wielocelowego w banku PKO Bank Polski S.A. na łączną kwotę 45 mln zł, z czego 70% do wykorzystania na kredyt w rachunku bieżącym, 60% do wykorzystania na gwarancje bankowe, 50% do wykorzystania na akredytywy.	WIBOR 1M + marża	0	28 632
Kredyt pod akredytywy w ramach LKW	WIBOR 1M + marża	0	4 368
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (4177) <b>część krótkoterminowa</b>	WIBOR 3M + marża	0	6 450
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (6513) <b>część krótkoterminowa</b>	WIBOR 1M + marża	0	1 165
Kredyt przejęty przez CCC S.A. na podstawie umowy przenoszącej podpisanej pomiędzy CCC S.A. a PKO BP z dnia 18.12.2018		68 531	0
Kredyt w rachunku bieżącym LIN-S-3-2018 w banku Credit Agricole S.A.		350	0
Pozostałe - środki zabezpieczone w banku PKO BP tytułem zabezpieczenia komorniczego		76	0
<b>Razem</b>		<b>68 957</b>	<b>40 615</b>

Termin spłaty kredytu przejętego przez CCC S.A. od banku PKO BP S.A. na podstawie umowy przenoszącej z dnia 18.12.2018 roku upływa 15 maja 2019 roku.

Zabezpieczenie powyższych kredytów na aktywach jednostki opisano przy poszczególnych pozycjach będących jego przedmiotem (rzeczowe aktywa trwałe, aktywa finansowe w jednostkach powiązanych, zapasy, środki pieniężne i ich ekwiwalenty).

Zobowiązania warunkowe dotyczące zawartych umów kredytowych ujęto w odrębnej notcie

## 6.54 Krótkoterminowe zobowiązania wekslowe

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dłużnych papierów wartościowych</b>		
Zobowiązania wekslowe wobec jednostek powiązanych	3 280	950
Zobowiązania wekslowe wobec jednostek pozostałych	2 000	0
<b>Razem</b>	<b>5 280</b>	<b>950</b>

## 6.55 Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Krótkoterminowe zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - tytuły</b>		
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - kwota brutto	1 678	2 887
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego - odsetki	-14	-23
<b>Razem</b>	<b>1 664</b>	<b>2 864</b>

## 6.56 Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - tytuły</b>		
Rezerwa na urlopy	810	810
Rezerwa emerytalno - rentowa	99	47
Rezerwa na wynagrodzenie Zarządu	310	0
Pozostałe	436	0
<b>Razem</b>	<b>1 655</b>	<b>857</b>

## 6.57 Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze – zmiana

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana</b>		
Rezerwa na świadczenia pracownicze - początek okresu	857	1 352
Rezerwa na świadczenia pracownicze - koniec okresu	1 655	857
<b>Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana stanu</b>	<b>798</b>	<b>-495</b>
Długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana stanu	2	37
<b>Rezerwy na świadczenia pracownicze - zmiana stanu</b>	<b>800</b>	<b>-458</b>
- wykorzystanie rezerwy	0	-500
- utworzenie rezerwy	800	5

## 6.58 Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Krótkoterminowe pozostałe rezerwy - tytuły</b>		
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	851	161
Rezerwa na koszty	446	39
Rezerwa na korekty sprzedaży	0	1 832
Pozostałe rezerwy	44	89
<b>Razem</b>	<b>1 341</b>	<b>2 121</b>

Spadek krótkoterminowych rezerw pozostałych wynika głównie ze spadku wielkości rezerwy związanej na korekty sprzedaży. Na dzień 31.12.2017 rezerwa ta wynosiła 1.832 tys. zł i była prezentowana w pozostałych rezerwach krótkoterminowych, a na koniec 2018 roku rezerwa ta wyniosła 522 tys. zł. i została zaprezentowana w saldzie należności od odbiorców.

## 6.59 Krótkoterminowe pozostałe rezerwy – zmiana

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Krótkoterminowe pozostałe rezerwy - zmiana</b>		
Pozostałe rezerwy - początek okresu	2 121	1 574
Pozostałe rezerwy - koniec okresu	1 341	2 121
<b>Krótkoterminowe pozostałe rezerwy - zmiana stanu</b>	<b>-780</b>	<b>547</b>
- wykorzystanie rezerwy	-1 960	-1 574
- rozwiązanie rezerwy	0	0
- utworzenie rezerwy	1 180	2 121

## 6.60 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych - różnice

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Rachunek przepływów pieniężnych - różnice</b>		
Krótkoterminowe zobowiązania handlowe i inne zobowiązania - zmiana wartości bilansowej	19 295	8 470
<b>Razem</b>	<b>19 295</b>	<b>8 470</b>

· W pozycji „zmiana stanu zobowiązań” widnieje kwota 19.295 tys. zł, jest ona różna od bilansowej zmiany pozycji zobowiązań handlowych i innych zobowiązań o kwotę +1.108 tys. zł. Kwota ta stanowi zmianę nie zapłaconych zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Na pozycję „zysk (strata) z działalności inwestycyjnej” w kwocie 34.631 tys. zł składają się:

- odpis aktualizujący wartość akcji spółki zależnej Simple CP S.A. w kwocie -27.922 tys. zł;
- odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej Gino Rossi S.A. kwocie -373 tys. zł;
- odpis na utratę wartości środków trwałych -5.980 tys. zł;
- wartość zlikwidowanych środków trwałych w prezentowanym okresie w kwocie -399 tys. zł;
- zysk na sprzedaży środków trwałych w kwocie 42 tys. zł;

## 6.61 Zobowiązania pozabilansowe - tytuły

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Zobowiązania pozabilansowe - tytuły</b>		
Poręczenia	11 235	59 254
Gwarancje bankowe	8 821	6 836
Akredytywy	0	2 129
<b>Razem</b>	<b>20 056</b>	<b>68 218</b>

Na poręczenia wyżej wymienione składają się:

- poręczenie Spółki będące zabezpieczeniem Umowy Najmu zawartej przez spółkę zależną – Simple Creative Products S.A.;
- weksle z poręczeniem Spółki, będące zabezpieczeniem umów leasingowych zawartych przez spółkę zależną – Simple Creative Products S.A.

Z uwagi na zakładany brak kontynuacji działalności spółki Simple Creative Products S.A. spółka Gino Rossi SA utworzyła rezerwę na przewidywane zobowiązania z tytułu poręczeń udzielonych spółce Simple CP SA w kwocie 5.254 tys. zł.

Odpisem nie zostało w pełni objęte poręczenie dotyczące umowy najmu powierzchni biurowej, gdyż Zarząd prowadzi negocjacje dotyczące polubownego rozwiązania tej umowy. W ocenie Zarządu nie istnieje ryzyko zapłaty kary w maksymalnej wysokości poręczenia tj. kwoty 6 mln zł. Rynek wynajmu powierzchni biurowych w Warszawie działa na tyle prężnie, iż bardzo mało prawdopodobne jest by ta powierzchnia biurowa nie została wynajęta przez okres kolejnych 6 lat, tym bardziej że prowadzone są rozmowy z nowymi najemcami.

Na podstawie prowadzonych negocjacji z najemcą i oceny Zarządu utworzono rezerwę na to zobowiązanie w wysokości 2,2 mln zł.

## 6.62 Połączenie jednostek gospodarczych

W okresie sprawozdawczym nie miało miejsca połączenie jednostek gospodarczych.

## 6.63 Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	Sprzedaż na rzecz jednostek powiązanych	Zakupy od jednostek powiązanych	Należności od jednostek powiązanych	Zaliczki otrzymane od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
<b>a) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi kapitałowo</b>					
SIMPLE CREATIVE PRODUCTS S.A.	2 885	297	3	0	0
Gino Rossi SRO	2 573	0	3 929	0	0
GARDA sp. z o.o.	-1	0	0	310	0
S Trade Mark Sp. z o.o.	0	0	0	0	303
GR Trade Mark Sp. z o.o.	0	0	871	0	0
COMO Gino Rossi sp. z o.o. w likwidacji	0	0	0	0	0
MB SHOPS sp. z o.o. w likwidacji	0	0	0	0	0
Gino Rossi Sp. z o.o.			7	0	0
Gino Rossi Sp. z o.o. Sp. K.	0	0	12 298	0	0
Simple Sp. z o.o. sp. K.			1	0	0
<b>Razem</b>	<b>5 457</b>	<b>297</b>	<b>17 109</b>	<b>310</b>	<b>303</b>
<b>b) Informacje o transakcjach z pozostałymi jednostkami powiązаныmi</b>					
Doksa 4E Capital Sp. z o.o.	0	179	0	0	42
Professional Audit	0	6	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	0	0	0	0	0
Kluczowy personel kierowniczy	0	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>185</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42</b>
<b>c) Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi z tytułu emisji weksli</b>					
4E Capital Sp z o.o.	0	0	0	0	1 560

FRM "4E Capital Sp. z o.o." Sp. komandytowo - akcyjna	0	0	0	0	300
ABRIZ Sp. z o.o.	0	0	0	0	420
SMART IDEA FARM	0	0	0	0	1 000
<b>Razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 280</b>

Jednostka dominująca Gino Rossi S.A. jest jednostką najwyższego szczebla grupy kapitałowej, która sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi kapitałowo, a także osobowo, tj. wg MSR 24, odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Zastosowano standardowe warunki płatności pomiędzy Spółkami.

Podmioty powiązane wg MSR 24 to jednostki, które mają wspólnego dyrektora lub innego członka kluczowego personelu kierowniczego, jednak jedynie w przypadku, gdy osoba ta sprawuje faktyczną kontrolę nad jednostkami.

Wynagrodzenie wypłacone na rzecz kluczowego personelu (Zarządu), sprawującego faktyczną kontrolę nad spółką zostało zaprezentowane w nocie numer 6.67.

## 6.64 Instrumenty finansowe

### Jednostkowe dane finansowe

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Instrumenty finansowe	31.12.2018		31.12.2017	
	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa
<b>1. Aktywa finansowe zaliczone do kategorii pożyczki i należności:</b>				
Należności od odbiorców	20 843	20 843	24 089	24 089
Udzielone pożyczki	0	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 786	2 786	2 648	2 648
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>23 629</b>	<b>23 629</b>	<b>26 737</b>	<b>26 737</b>
<b>2. Zobowiązania finansowe zaliczone do kategorii inne zobowiązania finansowe:</b>				
Zobowiązania z tytułu zadłużenia	79 417	79 417	71 288	71 288
Zobowiązania wobec dostawców	82 650	82 650	64 462	64 462
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>162 067</b>	<b>162 067</b>	<b>135 750</b>	<b>135 750</b>

## 6.65 Dotacje rządowe

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z dotacji rządowych.

## 6.66 Struktura zatrudnienia

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Struktura zatrudnienia</b>		
Zarząd	3	3
Administracja	92	91
Dział sprzedaży - sklepy własne	4	10
Pion produkcji - z nadzorem produkcji	472	463
Pozostali	0	0
<b>Razem</b>	<b>571</b>	<b>567</b>

## 6.67 Wynagrodzenie kadry kierowniczej

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Wynagrodzenie kadry kierowniczej</b>		
Zarząd	662	282
Rada Nadzorcza	243	129
<b>Razem</b>	<b>905</b>	<b>411</b>

Wiceprezes Zarządu Gino Rossi S.A., Pan Paweł Urbaniak w prezentowanym okresie sprawozdawczym otrzymał również wynagrodzenie w kwocie 6 tys. zł netto za świadczone usługi na rzecz spółki.

Prezesowi Zarządu oraz Wiceprezesowi Zarządu przysługuje roczna premia, należna po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania skonsolidowanego. Premię dla Zarządu reguluje Regulamin Premiowania Członków Zarządu, który obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. Regulamin określa warunki niezbędne do naliczenia i wypłaty premii.

Zarząd nie przewiduje wypłaty premii, w związku z tym nie dokonywano rezerwy na ten cel.

W przypadku rozwiązania stosunku pracy Panu Tomaszowi Malickiemu przysługuje prawo do odprawy w wysokości 93.000 zł brutto. W badanym okresie nie dokonano rezerwy na ten cel.

W przypadku Wiceprezesa Zarządu, Pana Pawła Urbaniaka, przysługuje mu prawo do odprawy w kwocie 250.000 zł brutto, w przypadku rezygnacji lub odwołania z zarządu Spółki.

W związku z rezygnacją Wiceprezesa Zarządu z pełnienia tej funkcji z dniem 30 kwietnia 2019, na dzień bilansowy 31.12.2018 została utworzona rezerwa na ten cel.

## 6.68 Wynagrodzenie biegłego rewidenta

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

	2018	2017
<b>Wynagrodzenie biegłego rewidenta</b>		
Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego	15	15
Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10	10
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego	30	30
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12	12
Pozostałe usługi / koszty	0	0
<b>Razem</b>	<b>67</b>	<b>67</b>

Zaprezentowane kwoty są w wartości netto (bez podatku VAT)

## 6.69 Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Główne zdarzenia, które miały miejsce po dniu bilansowym i które będą miały wpływ na wyniki osiągnięte w perspektywie 2019 roku:

- W wyniku zakończonego wezwania na akcje spółki Gino Rossi S.A., Spółka CCC S.A. wykupiła 100% wierzytelności kredytowej Gino Rossi S.A. w kwocie 68,5 mln zł wobec banku PKO BP oraz dokonano umorzenia zobowiązań handlowych w kwocie 6,5 mln zł.
  - W dniu 19 lutego 2019 r. zawarto umowę pożyczki z CCC S.A. na kwotę 20 000 000 zł, zwiększając kwotę pożyczki do 23 500 000 zł aneksem z dnia 14 marca 2019 r. W dniu 16.04.2019 r. został podpisany aneks nr 2 zmieniający datę spłaty pożyczki do dnia 15.05.2019 r.
  - W dniu 20 marca 2019 r. NWZ Akcjonariuszu podjęło uchwałę w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 50 333 095 zł do kwoty 25 166 547,50 zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej z 1 zł do 0,50 zł. Celem obniżenia kapitału zakładowego jest dostosowanie wartości nominalnej akcji do aktualnej wartości rynkowej co umożliwi restrukturyzację zadłużenia poprzez emisję nowych akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia wierzytelności CCC S.A., CCC.eu Sp. z o.o. lub CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.
- Jednocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego nastąpiło jego podwyższenie o kwotę 60 250 000 zł poprzez emisję 120 500 000 akcji zwykłych imiennych serii K. Emisja zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej. Oferty objęcia akcji zostaną skierowane do CCC S.A., CCC.eu Sp. z o.o. lub CCC Shoes & Bags Sp. z o.o.

Powyższe wydarzenia spowodowały, iż Spółka Gino Rossi stała się częścią grupy kapitałowej lidera w branży obuwniczej w Polsce uzyskując dostęp do rynków zbytu w Europie Zachodniej zarówno w kanałach tradycyjnych poprzez sieć sklepów CCC oraz istniejącą od 1960 roku szwajcarską spółkę Karl Voegele AG, jak i w kanale internetowym poprzez spółkę eobuwie.p S.A. (lidera sprzedaży internetowej). Wsparcie finansowe otrzymane od głównego akcjonariusza pozwoli Spółce na dynamiczny rozwój w najbliższej przyszłości.



W najbliższym czasie Spółka zamierza skupić swoją aktywność biznesową na segmencie obuwniczym dlatego trwają usilne starania, aby zbyć spółkę zależną Simple Creative Products S.A. W dniu 25 stycznia 2019 dokonano warunkowej sprzedaży 100% akcji Simple CP SA na rzecz Skyline Insolvency Solution Sp. z o.o., jednak w dniu 12 kwietnia 2019 roku kontrahent ten odstąpił od umowy. W najbliższych dniach nastąpi sprzedaż 100% akcji spółki Simple CP SA do innego podmiotu. W ocenie Zarządu wyniki segmentu odzieżowego nie będą miały znaczącego wpływu na perspektywy rozwoju Grupy w najbliższym roku obrotowym. Strategia Spółki i perspektywy rozwoju zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 13 sprawozdania z działalności Emitenta.

## 6.70 Opis ryzyk, na które narażona jest jednostka

Poniżej przedstawiono skrót najważniejszych czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki i sytuację ekonomiczno – finansową Emitenta. Wymienione niżej czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki:

## 6.71 Ryzyko kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2018 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności. Zarząd spółki nie widzi ryzyka braku kontynuowania działalności (pomimo faktu zaistnienia dużych strat na poziomie operacyjnym oraz nadwyżki zobowiązań nad aktywami) za wyjątkiem ryzyka wycofania się głównego akcjonariusza, tj. spółki CCC S.A. z dalszego finansowania Emitenta.

W wyniku zakończonego sukcesem wezwania Spółka Gino Rossi S.A. stała się częścią grupy należącej do lidera w branży obuwniczej w Polsce i Europie, uzyskując dostęp do nowych rynków zbytu w Europie i poza nią.

W pierwszym kwartale 2019 roku firma CCC S.A. zasiłała kapitałowo Spółkę udzielając pożyczki w kwocie 20,7 mln zł. Ponadto, w dniu 20.03.2019 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy dokonało obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej z kwoty 1 zł na 0,50 zł jednocześnie całą kwotę uzyskaną z obniżenia kapitału tj. 25 166 547,50 przeznaczono na pokrycie straty bilansowej. W tym samym dniu NWZ uchwaliło podwyższenie kapitału o kwotę 60 250 000 zł. Celem w/w działań było podwyższenie i dostosowanie poziomu kapitału Gino Rossi S.A. do wyzwań przed nią stawianych. Dostosowanie wartości nominalnej akcji do aktualnej wartości rynkowej umożliwia restrukturyzację zadłużenia w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia wierzytelności CCC S.A.

Gino Rossi S.A. nie korzysta obecnie z finansowania bankowego. Wszystkie wierzytelności kredytowe Emitenta w kwocie blisko 70 mln zł wobec banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zostały w dniu 18.12.2018 nabyte przez spółkę CCC S.A. (RB57/2018). Jednocześnie CCC S.A. zadeklarowało zamiar oddłużenia Spółki. Termin zapadalności wierzytelności nabytej przez CCC S.A. to 15.05.2019, Zarząd zamierza prolongować termin spłaty, jednocześnie podjął działania przy współpracy z Grupą CCC, aby dokonać nowej emisji akcji, co pozwoli na oddłużenie Spółki poprzez objęcie akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia wierzytelności wobec CCC S.A.

Należy jednak zwrócić uwagę na zagrożenie wycofania się głównego akcjonariusza tj. CCC SA z dalszego finansowania Spółki. Zażądanie spłaty wierzytelności nabytych od PKO BP SA lub wycofanie się z objęcia akcji nowej emisji może spowodować poważne kłopoty płynnościowe Emitenta. Gino Rossi S.A. nie posiada obecnie środków finansowych, które umożliwiłyby natychmiastową spłatę wierzytelności wobec CCC S.A. W sytuacji, w której wierzyciel nie przystąpiłoby do objęcia akcji nowej emisji żądając spłaty całości wierzytelności spółka utraciłaby płynności finansową.

W Spółce od czasu podpisania ze spółką CCC S.A. umowy o współpracy strategicznej następowały i następują zmiany organizacyjne dostosowujące strukturę spółki do nowych oczekiwań. Działania restrukturyzacyjne skupiły się na dwóch głównych aspektach. Optymalizacji produkcji i kanałów dystrybucji. Pierwszy i drugi kwartał roku 2019 poświęcony został i zostanie na realizację ww. założeń. Zrealizowano przegląd sieci dystrybucji, zrealizowano częściowo zamknięcia nierentownych i nierokujących sklepów. Proces ten będzie realizowany również do końca tego roku. Zrealizowano również proces renegotjacji kosztów najmu. Kolejnym ważnym elementem, było przeprowadzenie procesu umorzeń z dostawcami, co również wspomogło proces oddłużenia spółki. Największe zmiany dokonują się w procesie realizacji produkcji. Z jednej strony zwiększeniu uległy moce produkcyjne zakładu w Słupsku, przenegocjowane zostały ceny zakupu komponentów produkcyjnych, jak również wdrożono specjalizację produkcyjną na bazi doświadczeń wszystkich zakładów produkcyjnych spółki CCC. Współpraca za spółką CCC pozwolił na uzyskanie korzystniejszych warunków zakupu w wielu aspektach funkcjonowania firmy Gino Rossi S.A.. Analizowane są wszystkie możliwe i odpuszczalne organizacyjnie i prawnie możliwości synergii między dwoma organizacjami CCC i Gino Rossi.

Całkowicie odmienna sytuacja jest w przypadku spółki Simple CP S.A., Simple Sp. z o.o. Sp. komandytowa, S Trade Mark Sp z o.o. – w tym przypadku sprawozdanie sporządzono przy założeniu braku kontynuowania działalności. W związku z trudną sytuacją finansową spółki Simple Creative Products S.A. w dniu 10 stycznia 2019 roku w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, w X Wydziale Gospodarczym dla spraw upadłościowych i restrukturyzacyjnych, Zarząd Spółki Simple Creative Products S.A. złożył wniosek o upadłość Spółki. Kolejny, uzupełniony wniosek został złożony w dniu 26 lutego 2019 roku. Na chwilę obecną Spółka oczekuje na rozpatrzenie tego wniosku. Ponadto, rozważana jest możliwość przeprowadzenia upadłości z tzw. prepackiem, prowadzone są mocno zaawansowane rozmowy z potencjalnym inwestorem.

Dla spółki Simple Creative Products Sp. z o.o. spółka komandytowa w związku ze złożonym wnioskiem o upadłość przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych, w dniu 4 kwietnia został wyznaczony tymczasowym nadzorca sądowy. W związku z sukcesywnym zamykaniem sklepów spółka ta rozwiązała umowy o pracę z większością z 365 zatrudnionych pracowników.

W ocenie Zarządu dotychczasowe niepowodzenie w sprzedaży 100 % akcji Simple CP SA oraz wyniki segmentu odzieżowego nie będą miały znaczącego wpływu na perspektywy rozwoju grupy w najbliższym roku obrotowym.

## 6.72 Ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców

Głównymi odbiorcami oferty Spółki w roku 2018 byli klienci detaliczni, sprzedaż detaliczna stanowiła 76% przychodów ze sprzedaży.

Wiodącą rolę wśród odbiorców hurtowych odgrywa kontrahent EOBUWIE, przychody uzyskane w roku 2018 dzięki współpracy z tym kontrahentem stanowiły 14,6% łącznych przychodów i wykazują tendencję wzrostową.

Zważywszy na to, że kontrahent eobuwie.pl S.A. jest powiązany ze Spółką CCC S.A., która na dzień publikacji posiada 66,13% akcji Gino Rossi S.A. ryzyko uzależnienia od znaczących odbiorców jest zniwelowane.

### **6.73 Ryzyko uzależnienia od dostawców**

W zakresie produkcji obuwia i torebek w/w ryzyko dotyczy dostawców skóry oraz dostawców usług garbarskich. Rynek dostawców skór i usług garbarskich jest rynkiem charakteryzującym się co prawda stosunkowo liczną grupą dostawców na świecie, ale są to firmy o wąskich specjalizacjach w zakresie oferowanego produktu. Spółka systematycznie poszerza kontakty z nowymi potencjalnymi dostawcami skór i usług garbarskich, jednocześnie pogłębiając relacje z dotychczasowymi partnerami, stara się to ryzyko minimalizować. Współpracę w zakresie dostaw podejmuje się z firmami oferującymi najwyższą jakość wyrobów oraz najlepsze warunki handlowe.

### **6.74 Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży i niekorzystnymi warunkami pogodowymi**

Branża obuwniczo-odzieżowa charakteryzuje się dużą sezonowością sprzedaży. Spółka realizuje sprzedaż kolekcji w sezonie jesienno-zimowym oraz wiosenno-letnim, przy czym większość sprzedaży osiągnięta jest na początku każdego sezonu.

Dodatkowo działalność Spółki narażona jest na ryzyko wystąpienia nietypowych warunków pogodowych, które mogą wpłynąć niekorzystnie na wielkość wypracowanych wyników ze sprzedaży. Przykładowo przedłużający się ciepły sezon letni może wpłynąć na opóźnienie w sprzedaży kolekcji jesienno-zimowej, jak również nadmiernie przedłużająca się zima może wpłynąć na opóźnienie wprowadzenia kolekcji wiosenno-letniej.

Istnieje ryzyko, że zjawisko sezonowości sprzedaży może przejściowo wpłynąć niekorzystnie na działalność i wyniki finansowe Spółki. Ponadto opisywane ryzyka mogą prowadzić do wystąpienia trudności ze zbyciem produktów Spółki oraz koniecznością obniżenia cen, co w efekcie może wpłynąć negatywnie na poziom wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

Spółka stara się ograniczać powyższe ryzyka poprzez oferowanie szerokiego asortymentu produktów w krótkich seriach oraz dostosowanie oferowanych kolekcji do warunków pogodowych panujących na rynkach zbytu.

### **6.75 Ryzyko wzrostu kosztów produkcji własnej**

Produkcja obuwia odbywa się poprzez znaczny nakład pracy ręcznej pracowników produkcyjnych, przez co istotne dla Spółki jest doświadczenie oraz kwalifikacje kadry produkcyjnej. Ze względu na ograniczoną podaż tego typu pracowników (w Polsce obecnie nie istnieje żadna szkoła obuwnicza) istnieje ryzyko utraty kluczowych pracowników produkcyjnych, co może

skutkować spadkiem jakości produktów oraz ograniczeniem mocy wytwórczych własnych zakładów. Związane jest z tym również ryzyko presji wzrostu wynagrodzeń pracowników produkcyjnych. Powyższe ryzyka mogą wywołać wzrost kosztów produkcji własnej poprzez wzrost kosztów wynagrodzeń oraz kosztów poniesionych na wyrównanie spadku wolumenu produkcji, jak również kosztów związanych ze spadkiem jakości. Mając to na uwadze Spółka kładzie szczególny nacisk na wewnętrzne szkolenia pracowników.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka pod patronatem Spółki uruchomiono od września 2015 r. w Zespole Szkół Mechanicznych i Logistycznych w Słupsku klasę obuwniczą na poziomie technikum.

## **6.76 Ryzyko wzrostu kosztów produkcji u podwykonawców**

Ze względu na fakt, iż część produkcji Spółki zleca jest do wykonania przez zewnętrznych podwykonawców, istnieje ryzyko wzrostu cen produkcji realizowanej przez dotychczasowych partnerów i podwykonawców. Sytuacja taka może prowadzić do spadku osiągniętych marż generowanych przez Spółkę.

Spółka ogranicza powyższe ryzyko poprzez staranną selekcję swoich dostawców i podwykonawców, zarówno pod względem jakości wykonywanych wyrobów, jak również oferty cenowej. Dodatkowo, Spółka dba o dywersyfikację partnerów handlowych, ograniczając uzależnienie od jednego podwykonawcy. Sytuacja taka pozwala na elastyczne reagowanie na wahania cen oferowanych przez podwykonawców, umożliwiając negocjacje cenowe, jak również pozwalając na podjęcie współpracy z innymi dostawcami.

W celu ograniczenia powyższego ryzyka Spółka uruchomiła drugą linię produkcyjną w fabryce w Słupsku.

## **6.77 Ryzyko związane ze zmianą regulacji prawnych związanych z wprowadzeniem zakazu handlu w niedziele**

Głównym kanałem sprzedaży Spółki są salony zlokalizowane w centrach handlowych. Przychody realizowane w niedziele mają znaczący udział w ogólnych obrotach, w roku 2017 stanowiły 18,6% przychodów zrealizowanych w salonach stacjonarnych.

Dane sprzedażowe po wprowadzeniu dwóch zamkniętych niedziel pokazują, iż częściowo popyt konsumencki przekłada się na soboty i poniedziałki oraz migruje do internetu, jednakże efekt ten nie jest neutralny. Zauważalny jest wzrost sprzedaży w kanale e-commerce, jak również spadająca rentowność salonów stacjonarnych. Wpływ tego ryzyka na wyniki finansowe Spółki może rosnąć w obliczu obecnie obowiązujących przepisów, które zakładają dalsze ograniczenie handlu w niedziele.

## **6.78 Ryzyko związane z koniecznością utrzymania odpowiedniego poziomu kapitału obrotowego**

Zrealizowanie przez Spółkę wysokiego poziomu sprzedaży i zakładanej rentowności zależy od właściwego rozporządzenia kapitałem obrotowym oraz utrzymania odpowiedniego poziomu zapasów. Na zdolność Spółki do sfinansowania zapotrzebowania na kapitał obrotowy i zapewnienia poziomu płynności wystarczającego na potrzeby prowadzonej działalności ma wpływ szereg czynników.

Do czynników tych mogą należeć:

- ✓ zdolność Spółki do uzyskania krótko lub długoterminowych kredytów bankowych, akredytyw, gwarancji lub podobnych form finansowania (szczególnie w warunkach ograniczonej dostępności finansowania na krajowym i międzynarodowym rynku usług bankowych) na możliwych do przyjęcia warunkach,
- ✓ efektywne zarządzanie ściągalnością należności handlowych, tak aby Spółka posiadała wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności.

Nieodpowiednie zarządzanie opisanym procesem może prowadzić do braku płynności, który może spowodować okresowe trudności w realizacji zobowiązań handlowych, czy zakupu kolekcji. Realizacja powyższego ryzyka mogłaby wpłynąć negatywnie na poziom sprzedaży realizowanej przez Spółkę i jej wyniki finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka stara się na bieżąco kontrolować właściwy poziom rotacji zapasów, należności i zobowiązań, przy jednoczesnym budowaniu korzystnych relacji ze swymi dostawcami i odbiorcami.

## 6.79 Ryzyko roszczeń wynikających z opóźnień w realizowaniu płatności kontrahentom i dostawcom

Zrealizowanie przez Spółkę zakładanego wzrostu sprzedaży przy ograniczonym dostępie do kapitału obrotowego powoduje zwiększanie kredytu kupieckiego u poddostawców i kooperantów, którzy w następstwie zwiększają swoje zaangażowanie finansowe we współpracę ze Spółką. Jednocześnie wraz ze wzrostem skali działalności, udział obrotów generowanych na bazie współpracy ze Spółką jest kluczowy i czasami przewyższa wartość 40% całości generowanych obrotów przez Kontrahenta. Wydłużone terminy płatności mogą negatywnie wpłynąć na sytuację finansową firm współpracujących.

W celu ograniczenia ryzyka Spółka stara się na bieżąco monitorować współpracę z dostawcami i elastycznie reagować na potrzeby. Prowadzone są również rozmowy z instytucjami finansowymi, bankami i firmami faktoringowymi mające na celu poprawę kapitału obrotowego Spółki.

Wskazane powyżej czynniki mogą mieć niekorzystny wpływ na poziom kapitału obrotowego i płynności w perspektywie krótkoterminowej lub na zdolność Spółki do wywiązania się z podjętych finansowych zobowiązań umownych oraz innych, co z kolei może mieć istotny, niekorzystny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy.

## 6.80 Ryzyko związane z płynnością

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością, a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania takich jak kredyty w rachunku bieżącym, akredytywy, gwarancje, leasing, zobowiązania handlowe.

Na dzień 31.12.2018 r. prawdopodobieństwo wystąpienia zwiększonego ryzyka płynności i konieczności dodatkowego finansowania działalności lub refinansowania swojego zadłużenia przy pomocy zewnętrznych źródeł zostało ograniczone względem okresów poprzednich, z uwagi na przeniesienie wierzytelności z tytułu umów Kredytu LKW oraz kredytów inwestycyjnych na rzecz spółki CCC S.A. (RB 57/2018).

Spółka koncentruje swoje działania na aspektach płynnościowych, które są kluczowe z perspektywy długookresowej. Koncentracja na aspektach płynnościowych może odbijać się i odbija na kwestiach marżowych. Podstawowym elementem negocjacji w transakcjach handlowych jest w przypadku sprzedaży produktów i towarów skracanie terminów płatności (w efekcie obniżanie marży), zaś w przypadku zakupów kluczowym elementem jest wydłużanie terminów płatności (w efekcie wyższa cena zakupu).

Zarządzanie płynnością sprowadza się do zarządzania towarem oraz ustalaniem właściwych cen i marż, a także ścisłej kontroli kosztów oraz wydatków. Płynność Spółki kontrolowana jest przez bieżące monitorowanie stanu rachunków bankowych oraz tworzenie prognoz przepływów gotówkowych w okresach tygodniowych. Dodatkowo Spółka prowadzi efektywne zarządzanie ściagalnością należności handlowych, tak aby posiadać wystarczające zasoby gotówki do realizacji swojej działalności.

## 6.81 Ryzyko wycofania się głównego akcjonariusza z dalszego finansowania

Aktualny poziom zadłużenia netto Spółki oraz zbliżający się termin końca umowy kredytowej powodują, że istnieje ryzyko związane z utratą finansowania, jednak na chwilę obecną jest niewielkie.

W wyniku zakończonego sukcesem wezwania Spółka Gino Rossi S.A. stała się częścią grupy będącej liderem branży obuwniczej w Polsce, uzyskując dostęp do nowych rynków zbytu. W pierwszym kwartale 2019 roku spółka CCC S.A. zasilila kapitałowo Gino Rossi S.A. udzielając pożyczki w kwocie 20,7 mln zł. Ponadto w dniu 20.03.2019 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało obniżenia kapitału zakładowego poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji Spółki z kwoty 1,0 zł do kwoty 0,50 zł. Kwotę uzyskaną w wyniku obniżenia kapitału tj. 25,2 mln zł przeznaczono na pokrycie straty bilansowej. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło podwyższenie kapitału o kwotę 60,3 mln zł. Celem tych działań było dostosowanie wartości nominalnej akcji do aktualnej wartości rynkowej umożliwiając restrukturyzację zadłużenia w drodze emisji nowych akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia części wierzytelności CCC S.A.

Gino Rossi S.A. nie korzysta obecnie z finansowania bankowego. Wszystkie wierzytelności kredytowe Emitenta wobec banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. zostały w dniu 18.12.2018 nabyte przez CCC S.A. (RB 57/2018). Jednocześnie CCC S.A. zadeklarowało zamiar oddłużenia spółki. Termin zapadalności wierzytelności nabytej przez CCC S.A. przypada na dzień 15.05.2019. Zarząd Gino Rossi S.A. zamierza prolongować termin spłaty, jednocześnie podjąć działania w celu dokonania nowej emisji, a następnie oddłużenia Spółki poprzez objęcie akcji w zamian za wkład pieniężny w postaci potrącenia części wierzytelności wobec CCC S.A.

Należy jednak zwrócić uwagę na zagrożenie wycofania się głównego akcjonariusza tj. spółki CCC S.A. z dalszego finansowania Emitenta. Zażądanie spłaty wierzytelności nabytych od PKO BP lub wycofanie się z objęcia akcji z nowej emisji może spowodować poważne kłopoty płynnościowe Emitenta. Gino Rossi S.A. nie posiada obecnie środków finansowych, które umożliwiłyby natychmiastową spłatę wierzytelności wobec CCC S.A. W sytuacji, w której CCC S.A. nie przystąpiłoby do objęcia akcji z nowej emisji żądając spłaty całości wierzytelności Spółka utraciłaby płynność finansową.

## 6.82 Ryzyko stopy procentowej

### Ryzyko stopy procentowej

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

Okres zakończony 31.12.2018						
Nazwa kredytu	Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe		0	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym - przejęty przez CCC S.A.	WIBOR 1M + marża	31 500	0	0	0	31 500
Kredyt inwestycyjny (4177) - przejęty przez CCC S.A.	WIBOR 3M + marża	26 920	0	0	0	26 920
Kredyt inwestycyjny (6513) - przejęty przez CCC S.A.	WIBOR 1M + marża	583	0	0	0	583
Kredyt wielocelowy - przejęty przez CCC S.A.	WIBOR 1M + marża	9 527	0	0	0	9 527
Kredyt w rachunku bieżącym LIN-S-3-2018 w banku Credit Agricole S.A.		350	0	0	0	350
Pozostałe - środki zabezpieczone w banku PKO BP tytułem zabezpieczenia komorniczego		76	0	0	0	76
<b>Razem</b>		<b>68 957</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 957</b>

Okres zakończony 31.12.2017						
Nazwa kredytu	Oprocentowanie zmienne	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Ogółem
Aktywa gotówkowe		0	0	0	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP	WIBOR 1M + marża	28 632	0	0	0	28 632
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (4177)	WIBOR 3M + marża	6 450	19 350	3 225	0	29 025
Kredyt inwestycyjny w banku PKO Bank Polski SA (6513)	WIBOR 1M + marża	1 165	583	0	0	1 748
Kredyt na akredytywy	WIBOR 1M + marża	4 368	0	0	0	4 368
<b>Razem</b>		<b>40 615</b>	<b>19 933</b>	<b>3 225</b>	<b>0</b>	<b>63 773</b>

### Ryzyko zmiany stopy procentowej

Wyszczególnienie	wartość bilansowa na 31.12.2018	Wpływ zmienności WIBOR na wynik brutto	
		+75 pb	-75 pb
Kredyty w tys. PLN	68 957	-517	517

Jednostka narażona jest na ryzyko procentowe z tytułu zawartych umów kredytowych.

Jednostka nie korzysta z zabezpieczających instrumentów pochodnych.

Jednostka przeprowadziła analizę wrażliwości zobowiązań z tytułu kredytów na zmianę stopy procentowej o 75 punktów bazowych w stosunku do poziomu WIBOR z dnia 31.12.2018 roku, przy założeniu wszystkich pozostałych parametrów bez zmian.

## 6.83 Ryzyko walutowe

na dzień 31 grudnia 2018

Kwoty w tysiącach złotych (PLN '000)

### Ryzyko walutowe

Okres zakończony 31.12.2018	Wartość bilansowa	Zmiana -5% dla EUR i -5% dla USD	Zmiana +5% dla EUR i +5% dla USD
Należności handlowe i zaliczki przekazane - EURO	3 947,00	-197	197
Należności handlowe i zaliczki przekazane - USD	0,00	0	0
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - EURO	(4 470,00)	-224	224
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - USD	(182,00)	-9	9

Jednostka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych umów na sprzedaż wyrobów i towarów oraz zakup materiałów i towarów. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta sprawozdawcza. Ponadto w EUR nominowane są umowy najmu powierzchni handlowych.

W roku 2018 Spółka nie korzystała z instrumentów zabezpieczających ryzyko walutowe.

Na koniec 2018 roku Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości istotnych pozycji bilansowych wyrażonych w walutach obcych na zmianę kursu walutowego. Analiza dotyczyła badania zmian kursów walut EUR i USD jako tych w jakich Spółka posiada ekspozycje i dotyczyła badania zmienności w trakcie całego 2018 roku w stosunku do kursu średniego NBP z dnia 31.12.2018 roku. Analiza wskazała kierunek zmian (+/-)5% dla EUR i (+/-)5% dla USD

Okres zakończony 31.12.2017	Wartość bilansowa	Zmiana -5% dla EUR i -5% dla USD	Zmiana +5% dla EUR i +5% dla USD
Należności handlowe i zaliczki przekazane - EURO	12 542,00	-627	627
Należności handlowe i zaliczki przekazane - USD	164,00	-8	8
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - EURO	(7 246,00)	-362	362
Zobowiązania handlowe i zaliczki otrzymane - USD	(398,00)	-20	20

## 6.84 Ryzyko kredytowe

Jednostka zawiera transakcje z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Każdy kontrahent przed podpisaniem umowy o współpracę jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się z swoich zobowiązań finansowych.

W tym celu Gino Rossi podpisało umowę z Krajowym Rejestrem Długów, która weryfikuje na bieżąco standing obecnych oraz nowych kontrahentów.



W Spółce funkcjonuje również Dział Windykacji, które nadzoruje a zarazem windykuje spływ należności za dokonaną sprzedaż.

W zakresie pozyskiwania kredytów kupieckich u swoich dostawców to, o ile wcześniej Spółka pracowała z relatywnie krótkimi na tle branży terminami zapłaty, o tyle w ostatnim okresie ta sytuacja uległa znacznej poprawie. Od roku Spółka jest zaangażowana w proces wydłużania terminów u dostawców, co się udaje, również dzięki wykorzystaniu akredytyw. W kolejnym roku planujemy przedłużenie i wykorzystanie limitu na akredytywy.

Maksymalne ryzyko kredytowe dotyczy należności wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, szczególnie zaprezentowanych w notach 6.21-6.22 oraz 6.30-6.33.

Prezes Zarządu  
Tomasz Malicki

Wiceprezes Zarządu  
Paweł Urbaniak

Członek Zarządu  
Mariusz Drużyński

Główny Księgowy  
Kinga Olejarczyk – Malicka