„CZERWONA TOREBKA" SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

czerwona torebka

Poznań, 23 marca 2015 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów 4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.) 5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej 6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych 8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym 10
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające 11
1. Informacje ogólne 11
2. Skład Zarządu Spółki 11
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego 11
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach 11
4.1. Profesjonalny osąd 11
4.2. Niepewność szacunków 13
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego 14
5.1. Oświadczenie o zgodności 14
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego 14
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie 14
7. Istotne zasady rachunkowości 16
7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej 16
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe 16
7.3. Wartości niematerialne 17
7.4. Leasing 18
7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych 18
7.6. Koszty finansowania zewnętrznego 19
7.7. Aktywa finansowe 19
7.8. Utrata wartości aktywów finansowych 20
7.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu 21
7.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu 21
7.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 21
7.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 21
7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych 22
7.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne 22
7.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania 22
7.13. Rezerwy 23
7.14. Odprawy emerytalne 23
7.15. Płatności w formie akcji 23
7.15.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych 23
7.16. Przychody 24
7.16.1. Świadczenie usług 24
7.16.2. Odsetki 24
7.16.3. Dywidendy 24
7.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego) 25
7.17. Podatki 25
7.17.1. Podatek bieżący 25
7.17.2. Podatek odroczony 25
7.17.3. Podatek od towarów i usług 26
7.18. Zysk netto na akcję 26

7.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości 26
8. Segmenty operacyjne 26
9. Przychody i koszty 26
9.1. Przychody ze sprzedaży 26
9.2. Pozostałe przychody operacyjne 27
9.3. Pozostałe koszty operacyjne 27
9.4. Przychody finansowe 27
9.5. Koszty finansowe 28
9.6. Koszty według rodzajów 28
9.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie 29
9.8. Koszty świadczeń pracowniczych 29
10. Podatek dochodowy 30
10.1. Obciążenie podatkowe 30
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej 31
10.3. Odroczony podatek dochodowy 32
11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS 32
12. Zysk przypadający na jedną akcję 33
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty 33
14. Rzeczowe aktywa trwałe 34
15. Leasing 36
15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca 36
15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca 36
15.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu 36
16. Wartości niematerialne 37
17. Inwestycje w jednostkach zależnych 38
17.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych 41
18. Świadczenia pracownicze 43
18.1. Programy akcji pracowniczych 43
18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia 43
19. Inne aktywa 44
20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności 45
21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty 46
21.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych 46
21.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych 47
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe 48
22.1. Kapitał podstawowy 48
22.1.1. Wartość nominalna akcji 48
22.1.2. Prawa akcjonariuszy 49
22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale 49
22.2. Kapitał zapasowy 49
22.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy 50
23. Dłużne papiery wartościowe 50
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe 50
25. Rezerwy 51
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe 52

26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe) 52
26.2. Pozostałe zobowiązania 52
27. Zobowiązania warunkowe 53
27.1. Sprawy sądowe 53
27.2. Rozliczenia podatkowe 53
28. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi 54
28.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi 57
28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki 58
28.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki 58
28.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej 59
29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych 59
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym 59
30.1. Ryzyko stopy procentowej 59
30.2. Ryzyko cen towarów 60
30.3. Ryzyko kredytowe 60
30.4. Ryzyko związane z płynnością 60
31. Instrumenty finansowe 62
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych 62
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych 63
31.3. Ryzyko stopy procentowej 64
31.4. Zabezpieczenia 64
31.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych 64
32. Zarządzanie kapitałem 64
33. Struktura zatrudnienia 65
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym 65

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok od 01.01.2014 do 31.12.2014	Rok od 01.01.2013 do 31.12.2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		**28 601**	**33 467**
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	*9.1*	28 585	33 467
Przychody dodatkowe z wynajmu	*9.1*	16	-
Koszty własne sprzedaży		**(128)**	**(136)**
Koszty własne usług wynajmu	*9.6*	(128)	(136)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**28 473**	**33 331**
Koszty sprzedaży	*9.6*	(1 372)	(2 992)
Koszty ogólnego zarządu	*9.6*	(20 070)	(26 083)
Koszty handlowe	*9.6*	(3 516)	(1 228)
Zysk (strata) ze sprzedaży		**3 515**	**3 028**
Pozostałe przychody operacyjne	*9.2*	466	103
Pozostałe koszty operacyjne	*9.3*	(424)	(150)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**3 557**	**2 981**
Przychody finansowe	*9.4*	5	263
Koszty finansowe	*9.5*	(60 481)	(952)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		**(56 919)**	**2 292**
Podatek dochodowy	*10.1*	(320)	(1 050)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**(57 239)**	**1 242**
Zysk na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom	*12*	(0,76)	0,02
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom	*12*	(0,76)	0,02
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom	*12*	(0,76)	0,02
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom	*12*	(0,76)	0,02

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (C.D.)
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Rok od 01.01.2014 do 31.12.2014	Rok od 01.01.2013 do 31.12.2013
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		(57 239)	1 242
*Zyski(straty) aktuarialne		1	(13)
Inne całkowite dochody netto		1	(13)
Całkowity dochód za okres		(57 238)	1 229
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(57 238)	1 229
Akcjonariuszom niekontrolującym		-	-

* Straty aktuarialne nie będą podlegały w przyszłości reklasyfikacji do wyniku finansowego.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2014 roku

Aktywa	*Nota*	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Aktywa trwałe (długoterminowe)		**853 984**	**910 208**
Wartości niematerialne	*16*	2 792	2 234
Rzeczowe aktywa trwałe	*14*	2 786	2 247
Inwestycje w jednostkach zależnych	*17*	847 182	905 553
Należności długoterminowe	*20*	922	2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		302	172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	*10.3*	302	172
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		**11 698**	**6 588**
Należności z tytułu dostaw i usług	*20*	9 090	5 726
Należności z tytułu podatku dochodowego	*20*	112	-
Inne aktywa	*19*	260	160
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	*21*	48	591
Pozostałe należności krótkoterminowe	*20*	2 188	111
Aktywa razem		**865 682**	**916 796**

Pasywa	Nota	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Kapitał własny		**819 065**	**876 304**
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		**819 065**	**876 304**
Kapitał podstawowy	*22,1*	15 005	15 005
Kapitał zapasowy	*22,2*	861 299	860 057
Niepodzielony wynik finansowy		**(57 239)**	**1 242**
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-	-
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(57 239)	1 242
Wielkości ujęte bezpośrednio w kapitale związane z aktywami dostępnymi do sprzedaży		-	
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		-	
Zobowiązania		**46 617**	**40 492**
Zobowiązania długoterminowe		**29 474**	**27 893**
Dłużne papiery wartościowe	*23*	13 662	13 570
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	*15.3*	1 393	730
Pozostałe zobowiązania finansowe	*24*	14 353	13 546
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	*25*	66	47
Zobowiązania krótkoterminowe		**17 143**	**12 599**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	*24*	4 899	27
Dłużne papiery wartościowe	*23*	988	1 080
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*26,1*	9 389	9 473
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	*15.3*	409	328
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	*26,2*	303	286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	*26,2*	-	266
Pozostałe zobowiązania podatkowe	*26,2*	340	367
Rezerwy krótkoterminowe	*25*	6	7
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	*26,2*	809	765
Pasywa razem		**865 682**	**916 796**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

	Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		(56 919)	2 292
Korekty uzgadniające wyniku brutto do przepływów pieniężnych netto		3 595	1 389
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	*14*	*(103)*	*(79)*
Amortyzacja	*9.6*	*1 659*	*902*
Przychody z tytułu odsetek		*-*	*(273)*
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		*2 039*	*839*
Korekty kapitału obrotowego		(3 773)	11 464
Zmiana stanu rezerw		*18*	*-*
Zmiana stanu zapasów		*-*	*1*
Zmiana stanu należności	*21,2*	*(3 493)*	*11 968*
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	*21,2*	*(50)*	*(406)*
Zmiana stanu innych aktywów	*21,2*	*(248)*	*(99)*
Podatek dochodowy zapłacony		(586)	(1 085)
Zaliczki otrzymane		-	(500)
*Inne korekty***		*58 036*	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		**353**	**13 560**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		116	85
Wpływy z aktywów finansowych		1 900	-
w jednostkach powiązanych		1 900	-
Odsetki otrzymane		-	123
Wydatki na aktywa inwestycyjne		(4 880)	*(53 997)*
w jednostkach powiązanych		(4 880)	150
*nabycie inwestycji w jednostkę zależną**	*17*	-	(54 147)
Wydatki na środki trwałe		(1 301)	(2 544)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		**(4 165)**	**(56 333)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		4 887	-
Spłaty kredytów i pożyczek		-	(40)
Wpływy z tytułu emisji akcji serii D		-	18 824
Wpływy z tytułu emisji obligacji		-	14 610
Wydatki z tytułu emisji obligacji		(1 129)	(609)
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	13 500
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(371)	(422)
Wydatki związane z pozyskaniem kapitału emisyjnego w roku 2012		-	(2 480)
Odsetki zapłacone		(118)	(79)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		**3 269**	**43 304**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(543)	531
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		(543)	531
Środki pieniężne na początek okresu		591	60
Środki pieniężne na koniec okresu		**48**	**591**

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 63 stanowią jego integralną część.

* W 2013 roku miało miejsce nabycie certyfikatów inwestycyjnych FIZ na kwotę 15.120 tys. PLN, podwyższono kapitał w spółce Merlin.pl o 12.987 tys. PLN oraz w Małpce SA o kwotę 25.000 tys. PLN. Dodatkowo nabyto akcje Merlin. Pl za kwotę 1.034 tys. PLN. Wartość przeprowadzonych operacji to 54.141 tys. PLN

** W 2014 roku dokonano aktualizacji wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, której skutki odniesiono na wynik finansowy w wysokości 58.366 tys. PLN.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

		Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			
	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2013 roku		**10 343**	**590 425**	**1 319**	**602 087**
Emisja akcji serii E		305	19 517	-	19 822
Emisja akcji serii F		4 357	248 796		253 153
Rozliczenie wyniku finanowego 2012		-	1 069	(1 069)	-
Rozliczenie wyniku finanowego 2008-2010		-	250	(250)	-
Koszt emisji akcji		-	-	-	-
Redystrybucja akcji - program menedżerski		-	-	-	-
Całkowity dochód netto za rok rok obrotowy		-	-	1 242	1 242
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		**15 005**	**860 057**	**1 242**	**876 304**
Emisja akcji		-	-	-	-
Rozliczenie wyniku finanowego 2013		-	1 242	(1 242)	-
Zmniejszenie udziału komplementariusza po przekształceniu spółek z SKA na Sp.K		-	-	-	-
Całkowity dochód netto za rok rok obrotowy		-	-	(57 239)	(57 239)
Wycena instrumentów finansowych		-	-	-	-
		-			
Na dzień 31 grudnia 2014 roku		**15 005**	**861 299**	**(57 239)**	**819 065**

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013.

„Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna („Spółka", „jednostka") została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 października 2007 roku. Z dniem 28 grudnia 2010 roku Spółka zmieniła nazwę z „Świtalski & Synowie" S.A. na „Czerwona Torebka" S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Taczaka 13.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 22.1.3)

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzili:

Paweł Ciszek – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

Wiesław Kostrzyński – Członek Zarządu

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki „Czerwona Torebka" Spółka Akcyjna z dnia 16 kwietnia 2014 roku odwołano z pełnienia funkcji Członka Zarządu pana Henryka Jaskułę. Jednocześnie powołano do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki pana Wiesława Kostrzyńskiego.

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 marca 2015 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od kierownictwa wydania opinii, oszacowań i założeń, które wpływają na sumę dochodów, wydatków, aktywów i zobowiązań a także ujawnienie zobowiązań warunkowych na dzień przygotowania sprawozdania. Jednakże, niepewność

co do tych założeń i ocen może prowadzić do wprowadzenia istotnych korekt aktywów lub/i zobowiązań w przyszłych okresach.

Opinie inne niż oszacowania

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

Sprzedaż spółki zależnej Małpka SA

Zgodnie z umową przedwstępną sprzedaży zawartą 22 grudnia 2014 roku Spółka sprzedała akcje w spółce zależnej Małpka S.A. Kupujący i Spółka ustaliły, że realizacja Transakcji uzależniona będzie od łącznego spełnienia się szeregu warunków zawieszających,
wśród których należy wymienić:

1) uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad „Małpka" S.A. przez Kupującego lub zaistnienie sytuacji, w której, zgodnie z odpowiednimi przepisami, taka zgoda będzie uznana za uzyskaną lub nie będzie wymagana;
2) uzyskanie zgód na realizację Transakcji od wszystkich banków, z którymi „Małpka" S.A. lub ewentualnie Emitent zawarli umowy kredytowe, a które to umowy kredytowe takich zgód wymagają; uzyskanie zgód innych podmiotów, które to zgody są wymagane na podstawie umów
zawartych z takimi podmiotami przez z "Małpka" S.A.;
3) uzyskanie ostatecznej zgody Komitetu Inwestycyjnego funduszu, do którego należy Kupujący na realizację Transakcji;
4) wydanie wszelkich zgód statutowych organów Sprzedających na realizację Transakcji;
5) uzyskanie przez Emitenta opinii w sprawie rzetelności Transakcji (fairness opinion);
6) zaakceptowanie przez kluczowych pracowników „Małpka" S.A. (wymienionych w treści Umowy) warunków zatrudnienia/współpracy z„ Małpka" S.A., zatwierdzonych uprzednio przez Kupującego
7) zatrudnienie w "Małpka" S.A. dyrektora do spraw finansowych zatwierdzonego przez Emitenta oraz Kupującego;
8) zatwierdzenie przez Strony Umowy na piśmie planu biznesowego dla „Małpka" S.A. na lata 2015 – 2017;
9) dokonanie wszystkich czynności korporacyjnych przez Emitenta oraz pozostałych Sprzedających (jeżeli takie czynności będą wymagane), które umożliwiać będą rozliczenie części Ceny Nabycia w zamian za przeniesienie akcji Emitenta posiadanych przez Kupującego na Sprzedających;
10) rozwiązanie wszelkich umów niezwiązanych z bieżącą działalnością „Małpka" S.A. pomiędzy Sprzedającymi i/lub ich jednostkami stowarzyszonymi, w taki sposób, aby „Małpka" S.A. nie miała obowiązku zapłaty jakichkolwiek kwot z tytułu rozwiązania tychże umów czy innych kosztów związanych z rozwiązaniem. Uzgodnione zostało, iż szczegółowa lista umów opisanych w niniejszym punkcie zostanie przedstawiona przez Kupującego na piśmie w oparciu o wyniki badania due diligence;
11) zawarcie przez Kupującego i Pana Mateusza Świtalskiego umowy określającej warunki współpracy Pana Mateusza Świtalskiego z Małpka" S.A.;
12) złożenie zleceń zakupu/sprzedaży akcji Emitenta odpowiednio przez Emitenta i Kupującego;
13) podpisanie aneksu do Umowy przez Emitenta i Kupującego, na podstawie którego Umowa zostanie zmieniona w sposób zgodny z żądaniem Kupującego w przypadkach, których Umowa taką możliwość przewiduje;
14) przedstawienie Kupującemu przez Sprzedających zaświadczeń podatkowych potwierdzających:

a) brak zaległości w opłacaniu podatków przez „Małpka" S.A., Emitenta oraz pozostałych Sprzedających;
b) brak zaległości w opłacaniu składek na ubezpieczenie społeczne, ubezpieczenie zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych przez „Małpka" S.A., Emitenta oraz pozostałych Sprzedających.

Zgodnie z komunikatem Spółki z 20 marca 2015 roku, nr 7/2015 do dnia 20 marca 2015 roku zostały spełnione następujące warunki spośród wymienionych powyżej dotyczących umowy sprzedaży Małpka S.A.:

1) Kupujący uzyskał zgodę Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad „Małpka" S.A.;
2) uzyskane zostały zgody na realizację Transakcji od wszystkich banków, z którymi „Małpka" S.A. zawarła umowy kredytowe, a które to umowy kredytowe takich zgód wymagały;
3) wydane zostały wszystkie zgody statutowych organów Sprzedających na realizację Transakcji;
4) Emitent uzyskał pozytywną opinię w sprawie rzetelności Transakcji (fairness opinion);
5) przez Emitenta oraz innych Sprzedających dokonane zostały czynności korporacyjne, które umożliwiać będą rozliczenie części Ceny Nabycia w zamian za przeniesienie akcji Emitenta posiadanych przez Kupującego na Sprzedających

Według najlepszej wiedzy posiadanej przez Zarząd Spółki nie występują żadne przesłanki, które wskazywałyby, że nie dojdzie do sfinalizowania transakcji sprzedaży Małpka S.A. Ponadto Zarząd wskazuje na wpływ owej transakcji na przyszłe przepływy pieniężne Spółki, w tym w szczególności na powstanie należności w wysokości w kwocie 322 mln PLN z tytułu sprzedaży Małpka S.A., która zostanie uregulowana wraz z należnymi odsetkami zgodnie z zawartymi umowami. Zarząd nie widzi ryzyka uregulowania powyższych należności.

Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący

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

4.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów

Spółka ocenila na dzień bilansowy ryzyko potencjalnej utraty wartości posiadanych inwestycji w jednostki zależne, Przyjęte zasady oceny opisano w nocie 7.8.2 oraz 17.1.

Podatki

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

Stawki amortyzacyjne

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN"), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

Zarząd wskazuje, że sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 5.445 tysięcy zlotych, jednakże podkreślić należy, iż Spółka z racji charakteru spółki holdingowej prowadzi działalność operacyjną wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej. W związku z powyższym całość należności handlowych w kwocie 9 mln złotych stanowią należności od jednostek powiązanych, natomiast 8 mln złotych zobowiązań z tytułu dostaw i usług stanowią również rozrachunki z jednostkami powiązanymi. Ponadto w związku ze sprzedażą Małpki S.A. Zarząd Spółki nie przewiduje potrzeby dalszego finansowania działalności tej spółki. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki nie identyfikuje ryzyka związanego z z zagrożeniem płynności Spółki.

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE"). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości. MSSF różnią się od MSSF UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

Spółka prowadzi swoje księgi rachunkowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF") oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, a także Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR").

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

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

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

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający

zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,

- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 *Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 *Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 *Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym* (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później– do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
USD	3,5072	3,0120
EUR	4,2623	4,1472

7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

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

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

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

7.3. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	n/d	3,33 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Natomiast te które wynikają z umowy są amortyzowane liniowo przez okres jej obowiązywania.	n/d	3,33 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	n/d	Nabyte

Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - corocznie oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	n/d	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

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

7.4. Leasing

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

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

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

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

7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie wypracowywuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są wypracowywane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika

aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

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

7.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
   - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

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

7.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

7.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

7.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

7.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

7.9. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości

pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

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

7.10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

7.11. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

7.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony,

umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstającą z tytułu zamiany różnicę odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

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

7.13. Rezerwy

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

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

7.14. Odprawy emerytalne

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

7.15. Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Spółki otrzymują nagrody w formie akcji.
Programy płatności w formie akcji własnych umożliwiają pracownikom oraz współpracownikom Grupy objęcie akcji Jednostki Dominującej. Wartość godziwa przyznanej opcji zakupu akcji jest prezentowana w pozycji rachunku zysków i strat jako element kosztów ogólnego zarządu w postaci wynagrodzeń w korespondencji ze zwiększeniem kapitału własnego (kapitał zapasowy). Wartość godziwa jest określana na dzień przyznania opcji zakupu akcji dla pracowników i rozłożona na okres, w którym pracownicy nabędą bezwarunkowo prawo do realizacji opcji. Kwota obciążająca koszty jest korygowana w celu odzwierciedlenia aktualnej liczby przyznanych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

7.15.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w

instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw"). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

7.16. Przychody

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

7.16.1. Świadczenie usług

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej świadczenia usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki (MSR 18.20):

a) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
b) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
c) stopień realizacji transakcji na koniec okresu sprawozdawczego może być określony w wiarygodny sposób oraz
d) koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Przychody są ujmowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeżeli jednak rodzi się niepewność dotycząca ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę, w odniesieniu do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się w kosztach, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów(MSR 18.22).

Jeżeli na świadczenie usług składa się niedająca się dokładnie określić liczba działań wykonywanych w określonym przedziale czasu, ze względów praktycznych przychody ujmuje się w oparciu o metodę liniową (równomiernie) na przestrzeni danego okresu, o ile nie istnieją dowody na to, że inna metoda w lepszy sposób zobrazuje stopień zaawansowania realizacji. Jeżeli określone działanie jest ważniejsze od wszystkich pozostałych, ujęcie przychodów jest odroczone do momentu wykonania tego działania (MSR 18.25).

Jeżeli wyniku transakcji dotyczącej świadczenia usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka spodziewa się odzyskać (MSR 18.26).

7.16.2. Odsetki

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

7.16.3. Dywidendy

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

7.16.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

7.17. Podatki

7.17.1. Podatek bieżący

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

7.17.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.17.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

7.18. Zysk netto na akcję

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

7.19. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Nie wystąpiły zmiany w dotychczas stosowanych zasadach rachunkowości.

8. Segmenty operacyjne

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

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	28 365	33 422
Przychody z wynajmu	220	45
Dzierżawa	16	-
Razem	**28 601**	**33 467**

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

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Rozwiązane odpisy	-	-
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	103	79
Otrzymane odszkodowania	-	4
Rozwiązane rezerwy	-	-
Rozliczenie umów leasingowych (zwrot zapłaconych składek)	7	13
Cesja umów leasingowych	337	-
Inne	19	7
Razem	**466**	**103**

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Darowizny	-	43
Rezerwy na koszty pracownicze	19	-
Korekta składek ZUS za lata 2009-2011	-	38
Koszty likwidacji środków trwałych	314	66
Korekta amortyzacji środków trwałych w leasingu	76	3
Inne	15	-
Razem	**424**	**150**

9.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	5	123
Przychody z tytułu odsetek wekslowych	-	104
Pozostałe przychody finansowe	-	36
Razem	**5**	**263**

9.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Odsetki od kredytów bankowych wycenianych po zamortyzowanym koszcie	50	-
Prowizje bankowe	11	30
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	93	44
Odsetki od obligacji	1 128	853
Utrata wartości inwestycji finansowych*	58 366	-
Odsetki od weksli	807	-
Ujemne różnice kursowe	24	20
Pozostałe koszty finansowe	2	5
Razem	**60 481**	**952**

* szczegóły opisano w nocie 17.

9.6. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja	1 659	902
Zużycie materiałów i energii	1 546	1 666
Usługi obce	8 099	14 653
w tym usł. doradcze	*759*	*1 370*
Podatki i opłaty	874	1 288
Wynagrodzenia	10 363	9 477
Inne świadczenia pracownicze	2 114	2 007
Pozostałe koszty rodzajowe	430	446
Koszty według rodzajów, w tym:	**25 085**	**30 439**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	128	136
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 372	2 992
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	20 070	26 083
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	3 516	1 228

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	-	1
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	72	72
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 327	796
Pozycje ujęte w kosztach handlowych:		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	260	33
SUMA	**1 659**	**902**

9.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Koszty wynagrodzeń	10 363	9 478
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 463	1 556
Koszty świadczeń pozostałych	651	450
Koszty świadczeń emerytalnych	19	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	**12 496**	**11 484**
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	122	130
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	774	1 533
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 569	9 009
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	2 012	812
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	19	-

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Jednostkowy rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(451)	(1 156)
Odroczony podatek dochodowy		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	130	106
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(320)	(1 050)
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	-	-
Bieżący podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

Podatek dochodowy - uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(56 919)	2 292
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(56 919)	2 292
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2013-2014, wynoszącej 19%	10 815	(435)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(11 135)	(614)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazne w kapitale własnym	-	-
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 45,78% za rok 2013 i 22,07% za rok 2014	(320)	(1 050)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(320)	(1 050)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

10.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	329	209	-	-
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	329	209	-	-

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	125	124	-	-
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	153	55	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	353	201	-	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	631	380	(130)	(106)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(130)	(106)
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
w tym:	**302**	**172**	**(130)**	**(106)**
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	631	381	-	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	329	209	-	-
- Podatek odroczony ujęty w kapitałach	-	-	-	-

11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Spółki, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 wynosi 49 tysiące PLN, na 31 grudnia 2013 roku wynosi 2 tysiące PLN.

W drodze Uchwały Zarządu w roku 2015 Spólka nie będzie dokonywała odpisów na ZFŚS.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone pracownikom	15	8
Środki pieniężne	68	77
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(34)	(83)
Saldo po skompensowaniu	49	2

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	138	113

12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(57 239)	1 242
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(57 239)	1 242
Liczba akcji zwykłych – seria A	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	34 875 000	34 875 000
Liczba akcji zwykłych – seria C	11 650 000	11 650 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	2 689 135	2 689 135
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 525 940	1 525 940
Liczba akcji zwykłych – seria F	21 785 991	21 785 991
Całkowita liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Średnia ważona liczba akcji	75 026 066	60 207 763
Zysk na akcję (średnia ważona)	(0,76)	0,02

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki finansowe osiągnięte w 2014 roku.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2014					
	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2014 roku	60	667	1 876	649	99	3 351
Nabycia	-	-	-	-	1 894	1 894
Sprzedaż	-	(24)	(78)	-	-	(102)
Transfer ze środków trwałych w budowie	8	660	1 116	209	(1 993)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**68**	**1 303**	**1 897**	**858**	**-**	**4 126**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2014 roku	11	295	536	262	-	1 104
Odpis amortyzacyjny za okres	7	208	475	264	-	954
Sprzedaż	-	(13)	(78)	-	-	(91)
Likwidacja	-	-	(627)	-	-	(627)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	18	490	306	526	-	1 340
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku	49	372	1 340	387	99	2 247
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**50**	**813**	**1 591**	**332**	**-**	**2 786**

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2013					
	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku	36	382	1 453	343	-	2 214
Nabycia	-	-	-	-	1 589	1 589
Sprzedaż	-	(12)	(440)	-	-	(452)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Transfer ze środków trwałych w budowie	24	297	863	306	(1 490)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	**60**	**667**	**1 876**	**649**	**99**	**3 351**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku	6	184	588	133	-	911
Odpis amortyzacyjny za okres	5	118	320	129	-	572
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	(7)	(372)	-	-	(379)
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	11	295	536	262	-	1 104
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku	30	198	865	210	-	1 303
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	**49**	**372**	**1 340**	**387**	**99**	**2 247**

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2.275 tysięcy PLN.
Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.101 tysięcy PLN.

15. Leasing

15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

W roku 2011 Spółka podpisała umowę najmu powierzchni biurowej, której wydatki są częścią kosztów sprzedaży.

Spółka jest stroną umów na wynajem śmigłowca i samolotu. Umowy podpisano na czas nieoznaczony. Dla celów niniejszego sprawozdania przyjęto 10 letni okres trwania tych umów. Przy wyliczeniu przyszłych zobowiązań zastosowano mnożniki waloryzacji na poziomie 3,7% na 31 grudnia 2013 roku oraz 0,9% na 31 grudnia 2014 roku.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
W okresie 1 roku	2 849	2 849
W okresie 1 do 5 lat	11 655	12 499
Powyżej 5 lat	19 199	28 404
Razem	**33 703**	**43 752**

15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

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

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

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2014		Okres zakończony 31 grudnia 2013	
	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Opłaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	409	409	328	328
W okresie 1 do 5 lat	1 651	1 393	857	730
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	2 060	1 802	1 185	1 058
Minus koszty finansowe	258		126	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	1 802	1 802	1 058	1 058
- krótkoterminowe	*409*	*409*	*328*	*328*
- długoterminowe	*1 393*	*1 393*	*730*	*730*

Wartość zobowiązań leasingowych na 31 grudnia 2014 roku dot. środków transportowych wynosi 1.441 tysiące PLN, monitorów użytkowanych 14 tysięcy PLN oraz urządzenia do tworzenia kopii zapasowych 347 tysiące PLN.

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 1.035 tysięcy PLN w przypadku monitorów wartość ta wynosiła 23 tysiąca PLN.

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

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2014		
	Licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2014 roku	1 311	1 815	3 126
Nabycia	-	1 273	1 273
Likwidacja	(10)	-	(10)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	2 937	(2 937)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**4 238**	**151**	**4 389**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2014 roku	892	-	892
Odpis amortyzacyjny za okres	705	-	705
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 597	-	1 597
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku	419	1 815	2 234
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku	**2 641**	**151**	**2 792**

Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2013		
	Licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku	1 282	-	1 282
Nabycia	-	1 844	1 844
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	29	(29)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	**1 311**	**1 815**	**3 126**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku	562	-	562
Odpis amortyzacyjny za okres	330	-	330
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	892	-	892
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku	720	-	720
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	**419**	**1 815**	**2 234**

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	905 553	578 431
Zmiany stanu:		
- emisja akcji w celu nabycia Merlin.pl	-	19 822
- nabycie certyfikatów inwestycyjnych FIZ	-	15 120
- podwyższenie kapitału w spółce Merlin.pl	-	12 987
- emisja akcji w celu nabycia Małpka S.A.	-	253 153
- podwyższenie kapitału w spółce Małpka S.A.	-	25 000
- nabycie akcji Merlin.pl	-	1 034
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(58 366)	-
- obnizenie wkładu komplementariusza w spółkach 01-16 CT Sp.K w związku z przekształceniem spółek SKA w Sp.K	(5)	
- wkład Komplementariusza w Spółkach 17-22 CT SKA	-	6
Razem	**847 182**	**905 553**

Inwestycje w jednostkach zależnych według stanu na dzień bilansowy

Wkład Komplementariusza		
Czerwona Torebka Sp. K	100	100
Druga - Czerwona Torebka Sp.K	50	50
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA	10	10
Czwarta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Piąta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Szósta - Czerwona Torebka Sp.K	10	10
Siódma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Ósma - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dyskont - Czerwona Torebka S.A.		5
Dziesiąta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Jedenasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Dwunasta - Czerwona Torebka Sp. K	5	5
Trzynasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Czternasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Piętnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Szesnasta - Czerwona Torebka Sp.K	5	5
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	1	1
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Sowiniec FIZ	593 311	593 311
Merlin.pl S.A.	33 843	33 843
Małpka S.A.	278 153	278 153
Utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	(58 366)	0
Wartość netto inwestycji finansowych	**847 182**	**905 553**

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

W dniu 28 marca 2013 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Czerwona Torebka S.A. kontroli nad Merlin.pl S.A. Uzyskanie zgody było jednym z warunków zawarcia Umowy Inwestycyjnej, na podstawie której Spółka nabyła akcje w Merlin.pl zgodnie z zawartym listem intencyjnym z dnia 04 lutego 2013 roku.
W dniu 08 maja 2013 roku Spółki zawarły umowę inwestycyjną, na podstawie której Czerwona Torebka S.A. nabyła 15.389 akcji stanowiących 99,60% w kapitale zakładowym Merlin.pl S.A. w zamian za wydanie 1.525.940 akcji własnych.

Informacje ogólne dotyczące przejęcia spółki

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	Merlin.pl
2. Data nabycia	08 maja 2013 roku
3. Data objęcia kontroli	08 maja 2013 roku
4. Porcent nabytych akcji	99,60%
5. Koszt nabycia*	19 821 960,60

* 1.525.940 wyemitowanych akcji po wartości godziwej 12,99 PLN

Transakcja nabycia Merlin.pl, w toku której właściciele spółki wnieśli wkład niepieniężny w postaci posiadanych przez siebie 15.389 akcji Merlin.pl o wartości nominalnej 100 zł każda (stanowiących łącznie 99,60 % w kapitale zakładowym). W zamian za przeniesienie prawa własności opisanych powyżej akcji byli właściciele objęli 1.525.940 nowych akcji na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Kurs akcji z przed dnia transakcji wyniósł 12,99 PLN za akcję co oznacza, iż wartość godziwa akcji przekazanych za przedsiębiorstwo równa cenie nabycia przedsiębiorstwa wyniosła 19.821,96 tysięcy PLN. W czerwcu 2013 kapitał Merlin.pl został podwyższony o kwotę 8.000,00 PLN a we wrześniu 2013 roku o kolejne 2.000,00 PLN. Do dnia 30 sierpnia 2013 roku całość akcji została wydana. W grudniu 2013 roku miało miejsce podwyższenie kapitału Merlin.pl o kwotę 4.020,71 PLN.
W wyniku zawartej umowy byli właściciele Merlin.pl wystawią stałe zlecenia sprzedaży otrzymanych akcji po cenie równej 25,85 PLN trwale obowiązujące do 30 czerwca 2017 roku.

Jeżeli, pomimo wystawienia zlecenia w terminie jego obowiązywania nie zostaną sprzedane wszystkie akcje, ich właściciele będą mieli prawo żądania od pana Mariusza Świtalskiego odkupienia walorów objętych tymże zleceniem.
Właściciele nie mogą żądać odkupu akcji w terminie obowiązywania zlecenia.
Obowiązek odkupu walorów obowiązuje w terminie 01 lipca do 31 lipca 2017 roku na podstawie pisemnego wezwania do wykonania opcji.

W dniu 24 lipca 2013 roku została podjęta uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Czerwona Torebka S.A. w drodze emisji 21.785.991 akcji serii F, które zostały objęte w zamian za 25.873.500 akcji Spółki Małpka S.A.
W dniu 5 sierpnia 2013 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Małpka S.A. Tym samym spełniony został warunek, niezbędny do przeprowadzenia transakcji połączenia obu podmiotów i została zawarta umowa objęcia przez Pana Mateusza Świtalskiego akcji Spółki i wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci posiadanych przez niego 25.873.500 akcji Małpka S.A. o wartości nominalnej 1 PLN każda stanowiących 100 % w kapitale zakładowym Małpka S.A. W grudniu 2013 roku nastąpiło podwyższenie kapitału Małpka S.A. o kwotę 25.000.000 PLN.

W dniu 22 grudnia 2014 roku Czerwona Torebka oraz jej spółki zależne podpisały z Forteam Investments Limited, przedwstępną umowę sprzedaży 100 proc. akcji spółki Małpka za 362,34 mln zł.

Finalizacja transakcji uzależniona jest od kilku warunków, w tym uzyskania zgody prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie kontroli nad Małpką przez kupującego.

W umowie znajduje się zapis o możliwości udzielenia spółce Małpka SA przez kupującego dodatkowego finansowania do kwoty 12 mln euro.
Kwota 37,6 mln zł ma zostać zapłacona przez kupującego na rzecz spółki w dniu zamknięcia transakcji sprzedaży akcji, a pozostała część ceny zostanie wpłacona na rachunki bankowe pozostałych sprzedających w ciągu 36 miesięcy zamknięcia transakcji.

Forteam Investments ma ponad 12 mln akcji czerwonej Torebki, uprawniające do wykonywania 16,18 proc. głosów.

Informacje ogólne dotyczące przejęcia spółki

1. Nazwa przejętego przedsiębiorstwa	Małpka S.A.
2. Data nabycia	30 sierpnia 2013
3. Data objęcia kontroli	30 sierpnia 2013
4. Procent nabytych akcji	100,00%
5. Koszt nabycia*	253 153 215,42

* 21.785.991 wyemitowanych akcji po wartości godziwej 11,62 PLN

"Strony uzgodniły w treści umowy, iż w związku z planowaną sprzedażą przez kupującego na rzecz emitenta wszystkich posiadanych przez kupującego akcji emitenta za cenę wynoszącą 37,6 mln zł, cena ta zapłacona zostanie przez jej potrącenie z częścią ceny nabycia przysługującej emitentowi. Strony umowy postanowiły, że sprzedaż akcji Małpka oraz rozliczenie części ceny nabycia płatnej w dniu zamknięcia transakcji nastąpi za pośrednictwem domu maklerskiego" - napisano w komunikacie.

17.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

W związku ze znaczącą zmianą wyceny kursu akcji Spółki, która zdaniem Zarządu nie miała uzasadnienia w negatywnych zmianach w Grupie Kapitałowej, Zarząd przeprowadził test na utratę wartości. Zmiana wartości kursu mogła wskazywać również na utratę wartości aktywów finansowych, ale nie musiało to nastąpić proporcjonalnie do tej zmiany. Przeprowadzony i opisany poniżej test utraty wartości potwierdził, że wartość spółek i aktywów w ramach Grupy Kapitałowej w znaczącej części utrzymała swoją wartość.

- W swoich analizach Zarząd wykorzystał różne metody wyceny, w tym metodę oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych, wyceny dokonane przez niezależnych rzeczoznawców oraz metodę ceny transakcyjnej. W ramach przyjętych założeń do modelu zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych projektu Dyskont Czerwona Torebka Zarząd wykorzystał wieloletnie doświadczenie w sektorze handlu detalicznego. Wykonana wycena zdaniem Zarządu potwierdza, że wartość projektu Dyskont Czerwona Torebka z miesiąca na miesiąc wzrasta i w przyszłości projekt ten zapewne spowoduje istotny wzrost wartości Spółki. Jednakże biorąc pod uwagę jeszcze niedługi okres rozwoju tego projektu tj. 12 miesięcy, Zarząd nie zdecydował się na uwzględnienie pozyskanych wartości w wycenie majątku finansowego. Zdaniem Zarządu biorąc pod uwagę dotychczasowy rozwój projektu pierwsze pozytywne efekty będzie można zobaczyć na końcu 2015 r. lub początku 2016 r. – będzie to okres, w którym zgodnie z przekonaniem Zarządu pierwsze sklepy otwarte w ramach tego projektu osiągną zakładane parametry.

W oparciu o przeprowadzone testy utraty wartości, których rezultaty przedstawiono poniżej, Zarząd - stwierdził nieznaczną utratę wartości inwestycji w jednostki zależne wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej , a tym samym konieczność rozpoznania w niniejszym sprawozdaniu finansowym odpisów aktualizujących wartość powyższych inwestycji.

W tabeli poniżej przedstawiono efekt wyceny poszczególnych jednostek zależnych w oparciu o wskazane wyżej uznane metody, dokonane przez niezależnych rzeczoznawców.

Jednostka zależna	Wartość godziwa	Metodologia zastosowana do wyceny
Merlin.pl	79 383.04	Metoda porównawcza z nałożoną stopą dyskonta w wysokosci 25%
Małpka S.A.	322 000.00	Jest to kwota wynikajaca z ceny transakcyjnej ustalonej w oparciu o umowę przedwstępną sprzedaży zawartą w dniu 22 grudnia 2014 roku, zgodnie z komunikatem Spółki z dnia 23 grudnia 2014 roku nr 20/2014
Certyfikaty Inwestycyjne FIZ	456 092.00	Wartość wykorzystana do testu na utratę wartości pochodzi z niezależnej wyceny, przygotowanej na 31.12.2014. W wycenie certyfikatów uwzględnione są przyszłe koszty związane z zarządzaniem Spółkami portfelowymi (w celu wydłużenia ważności przeprowadzonej wyceny). Uwzględnienie tych kosztów dla potrzeb przeprowadzenia testu na utratę wartości na dzień bilansowy nie jest zasadne, ponieważ wycena jest aktualna, dlatego zostały wyłączone z analizy, co skutkowało ich dodaniem, w kwocie 22.012.998 zł , do wartości certyfikatów.
Dyskont Czerwona Torebka S.A.	490 164.52	Metoda zdyskontowanych przeplywow pieniężnych i wartości rezydualnej w ciągu pieciu kolejnych lat, zastosowana stopa dyskonta zróznicowana w poszególnych latach w układzie malejącym, średnia wartość wynosi 11.07%.
razem	1 347 639.56	

W analizie utraty wartości inwestycji uwzględniono transkacje, w wyniku których nastąpiły transfery aktywów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Kluczowe założenia przyjęte przez Zarząd w ocenie ryzyka potencjalnej utraty wartości zostały zaprezentowane poniżej:

Inwestycja w Merlin.pl. S.A.

- oszacowana wartość inwestycji w kwocie 79 383,04 tysięcy złotych stanowi 91% (udział Czerwona Torebka SA w kapitale merlin.pl SA) wartości ustalonej przez niezależnego rzeczoznawcę;

- wartość inwestycji została ustalona metoda porównawcza polegającą na porównaniu odpowiednich wskaźników odnoszących się do spółki z porównywalnymi spółkami danej branży;

- dla spółki merlin.pl SA jako najbardziej reprezentatywny i możliwy do zastosowania uznano wskaźnik EV/S – stosunek rynkowej kapitalizacji spółki powiększonej o kredyty i pożyczki oraz pomniejszonej o środki pieniężne do przychodów ze sprzedaży;

- przyjęte dyskonto w związku z ograniczoną płynnością papierów wartościowych merlin.pl. SA – 25%.

Inwestycja w Małpka S.A.

- oszacowana wartość inwestycji w kwocie 322 000,0 tysiące złotych stanowi 89% (udział Czerwona Torebka SA w kapitale Małpka SA) całkowitej ceny sprzedaży spółki Małpka SA

- przyjęta wartość została ustalona w oparciu o cenę sprzedaży ustaloną w przedwstępnej umowie sprzedaży akcji Małpka SA, zawartej w dniu 22 grudnia 2014 roku, zgodnie z komunikatem bieżącym opublikowanym w dniu 23 grudnia 2014

- Spółka otrzymała opinię od niezależnego doradcy potwierdzającą, iż cena zaoferowana za akcje Małpka SA jest słuszna i odpowiada rzeczywistej wartości akcji tej spółki (fairness opinion).

Inwestycja w certyfikaty Sowiniec FIZ

- oszacowana wartość inwestycji w kwocie 456.092,00 tysięcy została dokonana metodą sumy części, gdzie wartość rynkowa poszczególnych składników majątku oszacowana została przede wszystkim przy wykorzystaniu dostępnych operatów gruntów, a także w pozostałej części innymi metodami takimi jak metoda porównawcza, metoda dochodowa oraz metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych w zależnosci od rodzaju aktywów posiadanych przez spółki podlegające wycenie; w wycenie tej zawarto kwotę 22.013,00 tysięcy

- przyjęte wybrane założenia:

    - stopa kapitalizacji do wyliczenia wartości nieruchomości wyznaczonej metodą dochodową – 9,14%,
    - średnioważony koszt kapitału dla projektów wycenionych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych - 7,81%.

Inwestycja w Dyskont Czerwona Torebka S.A.

- oszacowana wartość inwestycji w kwocie 490 164,52 tysiące złotych stanowi wartość zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych -;

- wartość DCF została oparta o przepływy środków pieniężnych prognozowane przez Zarząd w okresie pięcioletnim z uwzględnieniem wartości rezydualnej. Do prognoz przepływów środków pieniężnych zastosowano stopę dyskontową na średnim poziomie 11,07%;

- wycena DCF jest najbardziej wrażliwa na następujące zmienne:

    - przyrost liczby sklepów sieci Dyskont; Zarząd założył 4-krotny wzrost liczby sklepów w okresie kolejnych dwóch lat i docelowo 15-krotny wzrost liczby sklepów w okresie pięciu lat objętych analiza DCF,
    - średni miesięczny obrót/sklep,
    - osiągana marża handlowa,
    - zmiana stopy dyskontowej.

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 14 grudnia 2012 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ustanowiono program menedżerski, w ramach którego obecni akcjonariusze Spółki, tj.: Forteam Investments Limited (dawniej Forteam Investments S.ar.l.) oraz Mariusz Świtalski dokonali zbycia na preferencyjnych warunkach 545.373 akcji pracownikom i współpracownikom Spółki. Koszty z tytułu wprowadzenia programu akcji pracowniczych obciążyły wynik okresu sprawozdawczego w 2013 roku w wartości równej 3.708.536,40 PLN. Jako wartość akcji ustalono różnicę między ceną emisyjną 7 PLN zaproponowaną inwestorom w momencie zamknięcia księgi popytu a ceną nominalną akcji równą 0,20 PLN. Kwota jest całkowitą wartością i nie będzie ulegać zmianie ze względu na fakt, iż beneficjenci programu nabyli już powyższe akcje.
Transakcję sfinalizowano 11 stycznia 2013 roku. W roku 2013 oraz 2014 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	47	44
Utworzenie rezerwy	19	3
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	**66**	**47**

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Stopa dyskontowa (%)	4,00%	4,00%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	2,00%	2,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	dane GUS
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	dane ZUS

19. Inne aktywa

Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty projektu IPO	-	-
Ubezpieczenia	110	96
Szkolenia	26	13
Prenumeraty	11	11
Media	-	4
Czynsze	5	-
Pozostałe	108	36
Razem	**260**	**160**

20. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - krótkoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	9 090	5 726
Należności budżetowe	112	-
Pozostałe należności	2 188	111
Należności ogółem (netto)	11 390	5 837
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	**11 390**	**5 837**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności.

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Wiekowanie należności handlowych

	Razem	Nieprzeter-minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2014	9 090	8 409	241	109	202	68	49	12
Na dzień 31 grudnia 2013	5 726	5 719	5	0	2	0	0	0

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane:

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	Razem	Nieprzeter-minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2014	128	128	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2013	111	78	12	0	2	2	2	15

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności - długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości		-
Kaucje zapłacone		-
Roszczenia gwarancyjne		-
Pozostałe należności od osób trzecich	2	2
Pozostałe należności od podmiotów powiązanych	919	-
Należności ogółem (netto)	922	2
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	**922**	**2**

Pozycja „pozostałe należności" w roku 2014 to wartość zakupionych wierzytelności od Spółki powiązanej, której saldo na koniec okresu sprawozdawczego wynosiło 919 tysięcy PLN. Spółka Czerwona Torebka SA spłaciła zobowiązanie kredytowe w imieniu jednej ze spółek z Grupy.

21. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

21.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Środki pieniężne w banku i w kasie	47	2
Lokaty krótkoterminowe	1	589
Razem	**48**	**591**

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu należności	(6 473)	30 792
- należności z tytułu nieopłaconej emisji akcji	-	(18 824)
- należności z tytułu nabytej wierzytelności	2 980	-
Po korektach	**(3 493)**	**11 968**

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	(230)	(67)
- prezentacja bilansowej zmiany rozliczenia międzyokresowego opłaty wstępnej z tytułu leasingu finansowego	(18)	(32)
- rozliczenie kosztów emisji akcji na kapitał	-	-
Po korektach	**(248)**	**(99)**

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(50)	(2 887)
- prezentacja zobowiązań z tyt. nieopłaconej emisji akcji	-	2 481
Po korektach	**(50)**	**(406)**

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

22.1. Kapitał podstawowy

W roku 2014 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	Ilość	Wartość w tys. PLN
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
Na dzień 31 grudnia 2013	**75 026 066**	**15 005**

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

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

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

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

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

Spółka nie posiada żadnych instrumentów rozwadniających zysk na akcję.

Kapitał podstawowy

Kapitał akcyjny	Ilość	Wartość w tys. PLN
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
Na dzień 31 grudnia 2014	**75 026 066**	**15 005**

22.1.1. Wartość nominalna akcji

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

22.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

22.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Pan Mariusz Świtalski		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Pan Mateusz Świtalski		
udział w kapitale	29%	29%
udział w głosach	29%	29%
Forteam Investment s.ar.l.		
udział w kapitale	16%	16%
udział w głosach	16%	16%
Pierwsza - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	8%	8%
udział w głosach	8%	8%
Trzecia - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	4%	4%
udział w głosach	4%	4%
Czwarta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Piąta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Szósta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	3%	3%
udział w głosach	3%	3%
Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA		
udział w kapitale	12%	12%
udział w głosach	12%	12%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	7%	7%
udział w głosach	7%	7%

22.2. Kapitał zapasowy

W roku 2014 Kapitał Zapasowy został zwiększony o rozliczenie zysku z roku 2013, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 25 czerwca 2014 roku.

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

22.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

23. Dłużne papiery wartościowe

W roku 2014 nie wystąpiły emisje dłużnych papierów wartościowych.

W dniu 09 stycznia 2013 roku Spółka podpisała umowę emisyjną z Alior Bank S.A. będącym Agentem emisji, w celu wyemitowania obligacji w ramach programu emisji o łącznej kwocie 100.000 tysięcy PLN oraz wprowadzenie obligacji na rynek Catalyst. W pierwszym kwartale 2013 roku zaoferowano inwestorom pakiet nr I w wysokości 30.000 tys. PLN, z czego przydzielono na rzecz wybranych inwestorów 14.610 tysięcy PLN w ilości 1.461 sztuk obligacji.

Dnia 16 kwietnia 2013 roku zostało wyemitowanych 1.461 obligacji po cenie emisyjnej 10 tysięcy PLN. Obligacje są oprocentowane wg 6-miesięcznej stopy WIBOR, a odsetki od nich wypłacane będą co 6 miesięcy. Zobowiązanie zostało wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Dzień wykupu obligacji przypada na 15 kwietnia 2016 roku.

Dłużne papiery wartościowe

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	988	1 080
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	13 662	13 570
Razem			**14 650**	**14 650**

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Rozliczenie karty kredytowej	33	27
Limit wierzytelnści	4 866	-
Razem kredyty i pożyczki	**4 899**	**27**

Zobowiązania długoterminowe	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Pozostałe zobowiązania finansowe:		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 393	730
Zobowiązania wekslowe	14 353	13 546
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe	**15 746**	**14 276**

25. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	47	7	54
Utworzone w ciągu roku obrotowego	19	-	19
Rozwiązane	-	(1)	(1)
Na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym:	66	6	72
- krótkoterminowe	-	6	6
- długoterminowe	66	-	66
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	44	10	54
Utworzone w ciągu roku obrotowego	3	-	3
Rozwiązane	-	(3)	(3)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym:	47	7	54
- krótkoterminowe	-	7	7
- długoterminowe	47	-	47

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych i zależnych	8 085	7 817
Wobec jednostek pozostałych	1 304	1 656
suma	9 389	**9 473**
Zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	4 899	27
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	409	328
suma	5 308	355
Razem	**14 697**	**9 828**

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

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

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

26.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	303	286
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	266
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	340	367
Pozostałe zobowiązania podatkowe	*340*	*367*
Razem	**643**	**919**

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	452	681
Koszty IPO	-	-
Koszty pracownicze	*452*	*465*
Usługi audytu	-	*190*
Koszty mediów	-	*13*
Koszty finansowe	-	-
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	-	*13*
Zaliczki otrzymane	282	-
Pozostałe zobowiązania	75	*84*
Razem	**809**	**765**

27. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

Zabezpieczane zobowiązanie	Spółka na rzecz której dokonano zobowiązania warunkowego	Rodzaj zobowiązania warunkowego
Kredyt Raiffeisen	"Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Gwarancja korporacyjna
Pożyczka IBM Polska	Dyskont Czerwona Torebka S.A.	Poręczenie do kwoty 1.075 tysięcy PLN
Kredyt Alior Bank	"Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" Sp.K.	Poręczenie do kwoty 133.000 tysięcy PLN
Kredyt Alior Bank	Merlin.pl S.A.	Poręczenie do kwoty 54.000 tysięcy PLN
SGB Bank S.A.	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 15.000 tysięcy PLN
Grenke Leasing Sp.z o o	Dyskont Czerwona Torebka S.A.	Poręczenie do kwoty 1.098 tysięcy PLN
Idea Leasing S.A	Dyskont Czerwona Torebka S.A.	Poręczenie do kwoty 613 tysięcy PLN
Idea Leasing Sp.z o.o. S.K.A	Dyskont Czerwona Torebka S.A.	Poręczenie do kwoty 567 tysięcy PLN
Umowa pożyczki z MLP	Trzecia Czerwona Torebka Spółka akcyjna Sp.K.	Poręczenie do kwoty 20.729 tysięcy PLN
Umowa najmu z MLP	Merlin.pl S.A.	Poręczenie do kwoty 129.259 tysięcy PLN
Umowa najmu z MLP	Dyskont Czerwona Torebka S.A.	Poręczenie do kwoty 176.042 tysięcy PLN
Umowa najmu z MLP	Małpka S.A.	Poręczenie do kwoty 85.154 tysięcy PLN

27.1. Sprawy sądowe

Zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka jest stroną sporu sądowego na kwotę 16 tys. PLN.

27.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

28. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

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

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Czerwona Torebka S.A. Sp.K	498	1 289	-	-	505	-	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	89	-	-	-	27	-	-
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	2 189	-	-	-	1 116	-	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	2 670	-	-	-	218	-	-
Piąta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	89	-	-	-	43	-	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	89	-	-	-	20	-	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	394	-	-	-	69	-	-
Ósma - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	1 341	-	-	-	404	-	-
Dyskont - Czerwona Torebka S.A.	7 097	-	-	-	3 168	50	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	1 133	-	-	-	158	-	-
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	60	-	-	-	22	-	-
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	10 522	-	-	807	2 548	-	14 353
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	903	-	-	-	351	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	25	1 235	-	-	2 995	7 924	-
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	782	-	-	-	209	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. Sp.K	376	-	-	-	(1)	-	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	27	-	-	-	15	-	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	36	-	-	-	10	-	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	35	-	-	-	10	-	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	33	-	-	-	10	-	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S	34	-	-	-	10	-	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A.	34	-	-	-	10	-	-
Merlin.pl S.A.	-	-	-	-	-	-	-
Małpka S.A.	138	8	-	-	163	-	-
Razem	**28 594**	**2 532**	**-**	**807**	**12 080**	**7 974**	**14 353**

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Pozostałe zobowiązania finansowe
Czerwona Torebka S.A. SKA	835	1 278	-	-	82	368	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	11 925	-	-	-	943	-	-
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	-	-	16	-	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SKA	3 322	-	-	-	1 134	-	-
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	-	-	25	-	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	-	-	12	-	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	2	-	-
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	2	-	-
Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	10 175	-	-	-	2 475	-	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	2	-	-
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	5	-	-
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	6 410	-	-	46	906	-	13 546
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	199	-	-	-	19	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	1 261	-	-	-	7 338	-
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	2	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	-	2	-	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	6	-	-	-	5	-	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	6	-	-	-	5	-	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. Sł	6	-	-	-	5	-	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	6	-	-	-	5	-	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka	6	-	-	-	5	-	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.	6	-	-	-	5	-	-
Merlin.pl S.A.	22	-	-	-	2	-	-
Małpka S.A.	-	-	150	-	-	-	-
Razem	**33 462**	**2 539**	**150**	**46**	**5 659**	**7 706**	**13 546**

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 13.546 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz w wysokości 14.353 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	-
Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	495	111
Jedenasta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną	10	-	-
Razem	**10**	**1 215**	**111**

Dane za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	-
Małpka S.A.*	-	15	-
Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	3	6 352	111
Razem	**3**	**7 087**	**111**

* do dnia 30 sierpnia 2013 roku Spółka Małpka S.A. była podmiotem powiązanym z Grupą Czerwona Torebka, po tym dniu stała się jednostką wewnątrzgrupową i tak też jest traktowana w powyższych tabelach

28.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W 2014 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Spółek z Grupy

Statut Spółek, w których jednostka jest komplementariuszem, określa wynagrodzenie komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności. Komplementariuszowi przysługuje miesięczne wynagrodzenie oraz zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem obowiązków.

Umowa podnajmu powierzchni biurowej w celu przechowywania dokumentacji prawnej i księgowej.

Sprzedaż na rzecz Jedenasta - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Czynsz najmu

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

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

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

Umowa sponsoringu.

Umowa o używanie śmigłowca.

W 2013 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Spółek z Grupy

Statut Spółek, w których jednostka jest komplementariuszem, określa wynagrodzenie komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności. Komplementariuszowi przysługuje miesięczne wynagrodzenie oraz zwrot kosztów poniesionych w związku z pełnieniem obowiązków.

Umowa podnajmu powierzchni biurowej w celu przechowywania dokumentacji prawnej i księgowej.

Sprzedaż na rzecz Merlin.pl

Umowa najmu samochodu osobowego.

Sprzedaż sprzętu komputerowego

Sprzedaż na rzecz Druga - Świtalski & Synowie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.

Sprzedaż osłony przeciwsłonecznej do aparatu.

Zakup od Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa wynajmu nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Taczaka 13.

Zakup od Czternasta-Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa o używanie samolotu.

Umowa najmu samochodów osobowych.

Umowa najmu sprzętu biurowego.

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

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

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

Umowa sponsoringu.

Umowa o używanie śmigłowca.

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd Spółki	837	925
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	837	925
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	**837**	**925**

28.2.2. *Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej*

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	480	445
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Razem	**480**	**445**

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	241	240
Inne usługi poświadczające	-	150
Suma	**241**	**390**

Całość odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku				
Lokaty	+1%	-	-2%	-
Kredyty	+1%	(49)	-2%	98
Obligacje	+1%	(146)	-2%	293
Leasingi	+1%	(18)	-2%	36
Netto		(213)		427
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku				
Lokaty	+1%	6	-2%	(12)
Kredyty	+1%	-	-2%	1
Obligacje	+1%	(146)		293
Leasingi	+1%	(11)	-2%	21
Netto		(151)		303

30.2. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów jest związane z zajściem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki lub wartość posiadanych aktywów (takich jak kursy walut zagranicznych, stopy procentowe, koszt kapitału). Celem zarządzania ryzykiem cen jest utrzymanie ekspozycji na to ryzyko w akceptowalnych ramach, przy jednoczesnej optymalizacji zwrotu z ryzyka.

30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	4 866	-	-	4 866
Leasing finansowy	-	409	1 219	174	1 802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	9 388	-	-	9 388
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	-	-	-	14 353	14 353
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	988	13 662	-	14 650
Poręczenia udzielone Spółkom Grupy*	188 075	-	-	-	188 075
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	809	-	-	809
	188 075	**16 460**	**14 881**	**14 527**	**233 943**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	32	-	-	32
Leasing finansowy	-	386	701	97	1 184
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	9 472	-	-	9 472
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	-	-	-	17 078	17 078
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	1 080	13 570	-	14 650
Zobowiązania długoterminowe - kaucje	-	-	-	-	-
Poręczenia udzielone Spółkom Grupy*	247 450	-	-	-	247 450
Pozostałe zobowiązania	-	765	-	-	765
	247 450	**11 735**	**14 271**	**17 175**	**290 631**

* Poręczenia wymienione zostały w Nocie 27.

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013	Poziom wartości godziwej wg MSSF
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	*PiN*	11 390	5 837	11 390	5 837	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	*PZFwgZK*	4 899	27	4 899	27	3
- pozostałe krótkoterminowe	*PZFwgZK*	4 899	27	4 899	27	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		1 802	1 058	1 802	1 058	3
- długoterminowe		1 393	730	1 393	730	3
- krótkoterminowe		409	328	409	328	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	*PZFwgZK*	9 389	9 473	9 389	9 473	3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	*PZFwgZK*	14 353	13 546	14 353	13 546	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	*PZFwgZK*	14 650	14 650	14 650	14 650	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	*PZFwgZK*	881	819	881	819	3

Użyte skróty:
WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki i należności,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Spółka na dzień 31 grudnia 2014 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych

		Wartości ujęte w rachunku wyników	
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Aktywa finansowe			
Pozostałe przychody finansowe z pozostałych należności	*PiN*	-	36
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	*PiN*	-	104
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	*WwWGpWF*	5	123
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	*PZFwgZK*	(50)	-
Zapłacone odsetki leasingowe	*Wył.*	(93)	(44)
Prowizje bankowe	*PZFwgZK*	(11)	(30)
Odsetki wekslowe	*PZFwgZK*	(807)	-
Ujemne różnice kursowe	*PZFwgZK*	(24)	(20)
Pozostałe koszty finansowe	*PZFwgZK*	(2)	(5)
Papiery dłużne	*PZFwgZK*	(1 128)	(853)

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wył. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

31.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2014 Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	409	717	502	111	63	**1 802**
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	-	-	-	14 353	-	**14 353**
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	988	13 662	-	-	-	**14 650**
	-	-	-	-	-	
Kredyty i pożyczki:	-	-	-	-	-	
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska	4 866	-	-	-	-	**4 866**
Suma kredyty i pożyczki	**4 866**	-	-	-	-	**4 866**
SUMA CAŁKOWITA	**5 275**	**717**	**502**	**111**	**63**	**6 668**

31 grudnia 2013 Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:						
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	328	249	387	94	-	**1 058**
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	-	-	13 546	-	-	**13 546**
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	1 080	1 028	12 542	-	-	**14 650**
	-	-	-	-	-	**0**
Kredyty i pożyczki:	-	-	-	-	-	**0**
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska	27	-	-	-	-	**27**
Suma kredyty i pożyczki	**27**	-	-	-	-	**27**
SUMA CAŁKOWITA	**355**	**249**	**387**	**94**	-	**1 085**

31.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

31.4.1 Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2014 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

32. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

Spółka	Na dzień 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	4 899	27
Dłużne papiery wartościowe	14 650	14 650
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 389	9 473
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 802	1 058
Rezerwy krótkoterminowe	6	7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)	14 353	13 546
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	1 518	1 731
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(48)	(591)
Zadłużenie netto	46 569	39 901
Kapitał własny	877 431	876 304
Kapitał i zadłużenie netto	924 000	916 205
Wskaźnik dźwigni	0.05	0.04

33. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zarząd	3	10
Administracja	96	94
Dział sprzedaży	3	8
Pion produkcji		-
Pozostali	21	20
Razem	**123**	**132**

34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Spółka Czerwona Torebka S.A objęła 7.905.052 udziałów o wartości nominalnej po 50 zł i pokryła je w całości wkładem niepieniężnym w postaci 16.131 akcji Merlin oraz 26.873.500 akcji Małpka.

Spółka Industrial Center 28 Sp.z o.o. przeniosła następnie na rzecz Sowiniec Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z siedziba w Warszawie prawa do 100% akcji w kapitałach zakładowych spółek „Małpka" S.A. oraz „Merlin.pl" S.A. odpowiadające 100% głosów na walnym zgromadzeniu tychże spółek, tytułem opłacenia certyfikatów inwestycyjnych emisji serii F Sowiniec FIZ.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Ciszek	23 marca 2015	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	23 marca 2015	
Członek Zarządu	Wiesław Kostrzyński	23 marca 2015	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa
Anita Janik