

# **„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU  
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



**czerwona torebka**

Poznań, 21 marca 2014 roku

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                             |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 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.....                                                              | 12 |
| 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                     | 12 |
| 5.1. Oświadczenie o zgodności .....                                                         | 12 |
| 5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....                             | 13 |
| 6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie | 13 |
| 7. Istotne zasady rachunkowości .....                                                       | 14 |
| 7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....                                   | 14 |
| 7.2. Rzeczowe aktywa trwałe.....                                                            | 14 |
| 7.3. Wartości niematerialne.....                                                            | 15 |
| 7.4. Leasing .....                                                                          | 16 |
| 7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....                                  | 16 |
| 7.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....                                                 | 17 |
| 7.7. Aktywa finansowe .....                                                                 | 17 |
| 7.8. Utrata wartości aktywów finansowych .....                                              | 19 |
| 7.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu .....                                  | 19 |
| 7.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu .....                                      | 19 |
| 7.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....                                         | 19 |
| 7.9. Zapasy.....                                                                            | 19 |
| 7.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                    | 20 |
| 7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                              | 20 |
| 7.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....                        | 20 |
| 7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....                 | 20 |
| 7.14. Rezerwy.....                                                                          | 21 |
| 7.15. Odprawy emerytalne .....                                                              | 21 |
| 7.16. Płatności w formie akcji.....                                                         | 22 |
| 7.16.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych.....                             | 22 |
| 7.17. Przychody.....                                                                        | 22 |
| 7.17.1. Świadczenie usług .....                                                             | 22 |
| 7.17.2. Odsetki.....                                                                        | 23 |
| 7.17.3. Dywidendy.....                                                                      | 23 |
| 7.17.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....                             | 23 |
| 7.18. Podatki.....                                                                          | 23 |
| 7.18.1. Podatek bieżący .....                                                               | 23 |
| 7.18.2. Podatek odroczony .....                                                             | 23 |
| 7.18.3. Podatek od towarów i usług .....                                                    | 24 |



„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                                                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 7.19. Zysk netto na akcję .....                                                                                                                                                         | 24 |
| 7.20. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości .....                                                                                                                           | 25 |
| 8. Segmenty operacyjne .....                                                                                                                                                            | 25 |
| 9. Przychody i koszty .....                                                                                                                                                             | 25 |
| 9.1. Przychody ze sprzedaży .....                                                                                                                                                       | 25 |
| 9.2. Pozostałe przychody operacyjne .....                                                                                                                                               | 26 |
| 9.3. Pozostałe koszty operacyjne .....                                                                                                                                                  | 26 |
| 9.4. Przychody finansowe .....                                                                                                                                                          | 26 |
| 9.5. Koszty finansowe .....                                                                                                                                                             | 27 |
| 9.6. Koszty według rodzajów .....                                                                                                                                                       | 27 |
| 9.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....                                                                                                          | 28 |
| 9.8. Koszty świadczeń pracowniczych .....                                                                                                                                               | 28 |
| 10. Podatek dochodowy .....                                                                                                                                                             | 29 |
| 10.1. Obciążenie podatkowe .....                                                                                                                                                        | 29 |
| 10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....                                                                                                                                    | 30 |
| 10.3. Odroczony podatek dochodowy .....                                                                                                                                                 | 31 |
| 11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....                                                                                                                                       | 31 |
| 12. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                                                                                                                              | 32 |
| 13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                                                                                                                                | 32 |
| 14. Rzeczowe aktywa trwałe .....                                                                                                                                                        | 33 |
| 15. Leasing .....                                                                                                                                                                       | 35 |
| 15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca .....                                                                                                    | 35 |
| 15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca .....                                                                                                       | 35 |
| 15.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu .....                                                                                             | 35 |
| 16. Wartości niematerialne .....                                                                                                                                                        | 36 |
| 17. Inwestycje w jednostkach zależnych .....                                                                                                                                            | 37 |
| 18. Świadczenia pracownicze .....                                                                                                                                                       | 39 |
| 18.1. Programy akcji pracowniczych .....                                                                                                                                                | 39 |
| 18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....                                                                                                        | 39 |
| 19. Inne aktywa .....                                                                                                                                                                   | 40 |
| 20. Zapasy .....                                                                                                                                                                        | 40 |
| 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                                                                                                  | 40 |
| 22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....                                                                                                                                            | 41 |
| 22.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....                                                                                                      | 41 |
| 22.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych ..... | 42 |
| 23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe .....                                                                                                                                        | 42 |
| 23.1. Kapitał podstawowy .....                                                                                                                                                          | 42 |
| 23.1.1. Wartość nominalna akcji .....                                                                                                                                                   | 43 |
| 23.1.2. Prawa akcjonariuszy .....                                                                                                                                                       | 43 |
| 23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....                                                                                                                                         | 44 |
| 23.2. Kapitał zapasowy .....                                                                                                                                                            | 44 |
| 23.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....                                                                                                        | 45 |
| 24. Dłużne papiery wartościowe .....                                                                                                                                                    | 45 |
| 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                                                                                                                                      | 46 |
| 26. Rezerwy .....                                                                                                                                                                       | 46 |

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                                                                                                    |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 27. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe                                      | 47 |
| 27.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)                                 | 47 |
| 27.2. Pozostałe zobowiązania                                                                                                       | 47 |
| 28. Zobowiązania warunkowe                                                                                                         | 48 |
| 28.1. Sprawy sądowe                                                                                                                | 48 |
| 28.2. Rozliczenia podatkowe                                                                                                        | 48 |
| 29. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi                                                                            | 49 |
| 29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi                                                                                  | 52 |
| 29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki                                                                                      | 53 |
| 29.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki                                  | 53 |
| 29.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej                                         | 54 |
| 30. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych                      | 54 |
| 31. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym                                                                                  | 54 |
| 31.1. Ryzyko stopy procentowej                                                                                                     | 54 |
| 31.2. Ryzyko cen towarów                                                                                                           | 55 |
| 31.3. Ryzyko kredytowe                                                                                                             | 55 |
| 31.4. Ryzyko związane z płynnością                                                                                                 | 55 |
| 32. Instrumenty finansowe                                                                                                          | 57 |
| 32.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych                                                                | 57 |
| 32.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych | 58 |
| 32.3. Ryzyko stopy procentowej                                                                                                     | 59 |
| 32.4. Zabezpieczenia                                                                                                               | 59 |
| 32.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych                                                                              | 59 |
| 33. Zarządzanie kapitałem                                                                                                          | 59 |
| 34. Struktura zatrudnienia                                                                                                         | 60 |
| 35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym                                                                                       | 60 |



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

|                                                                                           |      | Rok<br>od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 | Rok<br>od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
|                                                                                           | Nota |                                       |                                       |
| <i>Działalność kontynuowana</i>                                                           |      |                                       |                                       |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                                             |      | <b>33 467</b>                         | <b>31 488</b>                         |
| Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług                                              | 9.1  | 33 467                                | 31 488                                |
| Koszty własne usług wynajmu                                                               | 9.6  | (136)                                 | (159)                                 |
| Koszty sprzedaży                                                                          | 9.6  | (2 992)                               | (3 663)                               |
| Koszty ogólnego zarządu                                                                   | 9.6  | (26 083)                              | (25 044)                              |
| Koszty handlowe                                                                           |      | (1 228)                               | -                                     |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                                         |      | <b>3 028</b>                          | <b>2 622</b>                          |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                            | 9.2  | 103                                   | 38                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                               | 9.3  | (150)                                 | (14)                                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                           |      | <b>2 981</b>                          | <b>2 646</b>                          |
| Przychody finansowe                                                                       | 9.4  | 263                                   | 21                                    |
| Koszty finansowe                                                                          | 9.5  | (952)                                 | (66)                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                                 |      | <b>2 292</b>                          | <b>2 601</b>                          |
| Podatek dochodowy                                                                         | 10.1 | (1 050)                               | (1 532)                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                                   |      | <b>1 242</b>                          | <b>1 069</b>                          |
| Zysk na jedną akcję:                                                                      |      |                                       |                                       |
| - podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom                                 | 12   | 0,02                                  | 0,02                                  |
| - podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom    | 12   | 0,02                                  | 0,02                                  |
| - rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom                              | 12   | 0,02                                  | 0,02                                  |
| - rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom | 12   | 0,02                                  | 0,02                                  |

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (C.D.)**  
**za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**

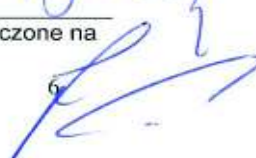
|                                              | Nota | Rok<br>od 01.01.2013<br>do 31.12.2013 | Rok<br>od 01.01.2012<br>do 31.12.2012 |
|----------------------------------------------|------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego |      | 1 242                                 | 1 069                                 |
| *Zyski(straty) aktuarialne                   |      | (13)                                  | (10)                                  |
| Inne całkowite dochody netto                 |      | (13)                                  | (10)                                  |
| Całkowity dochód za okres                    |      | 1 229                                 | 1 059                                 |

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### na dzień 31 grudnia 2013 roku

| Aktywa                                          | Nota | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|-------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>           |      | <b>910 208</b>              | <b>580 519</b>              |
| Wartości niematerialne                          | 16   | 2 234                       | 720                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 14   | 2 247                       | 1 303                       |
| Inwestycje w jednostkach zależnych              | 17   | 905 553                     | 578 431                     |
| Należności długoterminowe                       |      | 2                           | -                           |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe       |      | 172                         | 65                          |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 10.3 | 172                         | 65                          |
| <b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>        |      | <b>6 588</b>                | <b>36 891</b>               |
| Zapasy                                          | 20   | -                           | 1                           |
| Należności z tytułu dostaw i usług              | 21   | 5 726                       | 17 702                      |
| Inne aktywa                                     | 19   | 160                         | 199                         |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 22.1 | 591                         | 60                          |
| Pozostałe należności krótkoterminowe            | 21   | 111                         | 18 929                      |
| <b>Aktywa razem</b>                             |      | <b>916 796</b>              | <b>617 410</b>              |

U Jawik  


„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

|                                                          | Nota | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|----------------------------------------------------------|------|-----------------------------|-----------------------------|
| <i>Pasywa</i>                                            |      |                             |                             |
| <b>Kapitał własny</b>                                    |      | <b>876 304</b>              | <b>602 087</b>              |
| Kapitał podstawowy                                       | 23.1 | 15 005                      | 10 343                      |
| Kapitał zapasowy                                         | 23.2 | 860 057                     | 590 425                     |
| Niepodzielony wynik finansowy                            |      | <b>1 242</b>                | <b>1 319</b>                |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                            |      | -                           | 250                         |
| Zysk (strata) netto bieżącego roku                       |      | 1 242                       | 1 069                       |
| <b>Zobowiązania</b>                                      |      | <b>40 492</b>               | <b>15 323</b>               |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                       |      | <b>27 893</b>               | <b>306</b>                  |
| Dłużne papiery wartościowe                               | 24   | 13 570                      | -                           |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | 15.3 | 730                         | 262                         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                         | 29   | 13 546                      | -                           |
| Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 26   | 47                          | 44                          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                      |      | <b>12 599</b>               | <b>15 017</b>               |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                       | 25   | 27                          | 67                          |
| Dłużne papiery wartościowe                               | 24   | 1 080                       | -                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                     | 27.1 | 9 473                       | 11 479                      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego               | 15.3 | 328                         | 363                         |
| Zobowiązania z tytułu podatku VAT                        | 27.2 | 286                         | 1 041                       |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego      | 27.2 | 266                         | 301                         |
| Pozostałe zobowiązania podatkowe                         | 27.2 | 367                         | 322                         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                  | 26   | 7                           | 10                          |
| Otrzymane zaliczki                                       |      | -                           | 500                         |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                   | 27.2 | 765                         | 934                         |
| <b>Pasywa razem</b>                                      |      | <b>916 796</b>              | <b>617 410</b>              |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część.

*A. Jawik*



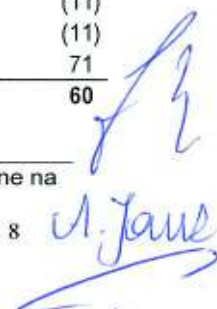


## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

|                                                                                            | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Nota                                                                                       |                                     |                                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                            |                                     |                                     |
| Zysk / (strata) brutto                                                                     | 2 292                               | 2 601                               |
| Korekty uzgadniające wyniku brutto do przepływów pieniężnych netto                         | 1 389                               | 793                                 |
| <i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych</i> |                                     |                                     |
| 14                                                                                         | (79)                                | (29)                                |
| <i>Amortyzacja</i>                                                                         |                                     |                                     |
| 9.6                                                                                        | 902                                 | 785                                 |
| <i>Przychody z tytułu odsetek</i>                                                          | (273)                               | (20)                                |
| <i>Koszty z tytułu odsetek i prowizji</i>                                                  | 839                                 | 57                                  |
| Korekty kapitału obrotowego                                                                | 11 464                              | (6 258)                             |
| <i>Zmiana stanu rezerw</i>                                                                 | -                                   | 11                                  |
| <i>Zmiana stanu zapasów</i>                                                                | 1                                   | (1)                                 |
| <i>Zmiana stanu należności</i>                                                             | 22.2 11 968                         | (14 423)                            |
| <i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>                 | 22.2 (406)                          | 8 310                               |
| <i>Zmiana stanu innych aktywów</i>                                                         | 22.2 (99)                           | (155)                               |
| Podatek dochodowy zapłacony                                                                | (1 085)                             | (442)                               |
| Zaliczki otrzymane                                                                         | (500)                               | 500                                 |
| Sprzedaż akcji - program menedżerski                                                       | -                                   | 3 709                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                   | <b>13 560</b>                       | <b>903</b>                          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                          |                                     |                                     |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                            | 85                                  | 76                                  |
| Wpływy z aktywów finansowych                                                               | -                                   | 19                                  |
| <i>w pozostałych jednostkach (odsetki)</i>                                                 | -                                   | 19                                  |
| Odsetki otrzymane                                                                          | 123                                 | -                                   |
| Wydatki na aktywa inwestycyjne                                                             | (53 997)                            | -                                   |
| <i>w jednostkach powiązanych (wexle)</i>                                                   | 150                                 | -                                   |
| <i>nabycie inwestycji w jednostkę zależną*</i>                                             | 17 (54 147)                         | -                                   |
| Wydatki na środki trwałe                                                                   | (2 544)                             | (321)                               |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                 | <b>(56 333)</b>                     | <b>(226)</b>                        |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                             |                                     |                                     |
| Spląty kredytów i pożyczek                                                                 | (40)                                | -                                   |
| Wpływy z tytułu emisji akcji serii D                                                       | 18 824                              | -                                   |
| Wpływy z tytułu emisji obligacji                                                           | 14 610                              | 45                                  |
| Wydatki z tytułu emisji obligacji                                                          | (609)                               | -                                   |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                     | 13 500                              | -                                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                    | (422)                               | (352)                               |
| Wydatki związane z pozyskaniem kapitału emisyjnego w roku 2012                             | (2 480)                             | (324)                               |
| Odsetki zapłacone                                                                          | (79)                                | (57)                                |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                    | <b>43 304</b>                       | <b>(688)</b>                        |
| <br>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                    | <br>531                             | <br>(11)                            |
| Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych                                                 | 531                                 | (11)                                |
| Środki pieniężne na początek okresu                                                        | 60                                  | 71                                  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>                                                   | <b>591</b>                          | <b>60</b>                           |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 11 do 61 stanowią jego integralną część.



„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

---

\* W roku 2013 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 S.A. 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.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

### za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

| Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                 |                     |                                         |                |
|---------------------------------------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------------------|----------------|
| Nota                                              | Kapitał akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Razem          |
| <b>Na dzień 01 stycznia 2012 roku</b>             | <b>9 805</b>    | <b>570 706</b>      | <b>974</b>                              | <b>581 485</b> |
| Emisja akcji                                      | 538             | 18 286              | -                                       | 18 824         |
| Rozliczenie wyniku finansowego 2011               | -               | 724                 | (724)                                   | -              |
| Koszt emisji akcji                                | -               | (3 000)             | -                                       | (3 000)        |
| Redystrybucja akcji - program menedżerski         | -               | 3 709               | -                                       | 3 709          |
| Całkowity dochód netto za rok obrotowy            | -               | -                   | 1 069                                   | 1 069          |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>              | <b>10 343</b>   | <b>590 425</b>      | <b>1 319</b>                            | <b>602 087</b> |
| Emisja akcji serii E                              | 305             | 19 517              | -                                       | 19 822         |
| Emisja akcji serii F                              | 4 357           | 248 796             | -                                       | 253 153        |
| Rozliczenie wyniku finansowego 2012               | -               | 1 069               | (1 069)                                 | -              |
| Rozliczenie wyniku finansowego 2008-2010          | -               | 250                 | (250)                                   | -              |
| Całkowity dochód netto za rok obrotowy            | -               | -                   | 1 242                                   | 1 242          |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>              | <b>15 005</b>   | <b>860 057</b>      | <b>1 242</b>                            | <b>876 304</b> |



## **ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012.

„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.

Podmiotem bezpośrednio dominującym Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka, jest Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Świtalski („Świtalski FIZ”), kontrolowany bezpośrednio przez Pana Mariusza Świtalskiego.

### **2. Skład Zarządu Spółki**

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wchodził:

Paweł Ciszek – Prezes Zarządu  
Tomasz Jurga – Członek Zarządu  
Henryk Jaskuła – Członek Zarządu

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna z dnia 13 maja 2013 roku odwołano z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pana Ireneusza Kazimierczyka oraz odwołano z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki pana Macieja Nowaka. Jednocześnie powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki pana Pawła Ciszka.

### **3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 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:

##### *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.

##### *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). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Kapitał obrotowy netto przyjmuje wprawdzie na koniec okresu sprawozdawczego wartość ujemną, jednak saldo zobowiązań handlowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań wobec jednostek w Grupie. Ponadto kapitał pracujący Grupy jest dodatni, wobec czego Zarząd nie przewiduje trudności z regulowaniem bieżących zobowiązań w przyszłości. Spółka poszukuje także innych źródeł finansowania.

### **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. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 zmienionego w MSR 27 oraz MSR 28 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

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:

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,



- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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 2013 | 31 grudnia 2012 |
|-----|-----------------|-----------------|
| USD | 3,0120          | 3,0996          |
| EUR | 4,1472          | 4,0882          |

### 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 ujemnie 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    |



„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

| Wewnętrznie<br>wytworzone lub<br>nabyte | Nabyte                                                                                                                                                                                                                      | n/d | Nabyte                                                                            |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Test na utratę<br>wartości              | Nieokreślony okres użytkowania - corocznie oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.<br><br>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 występuje jako leasingobiorca a które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie leasingowe na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że, spełnione są kryteria ich kapitalizacji i można je przyporządkować do danych aktywów. Płatności warunkowe z tytułu leasingu ujmują się w kosztach w okresie ich ponoszenia.

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

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

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

#### 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



dokonywane są wówczas odpisy do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują 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 2013 roku zadne 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 odroczoney ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabywanie 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 transakcyjne, 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. Zapasy**

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



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

- |                                   |                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Materiały                         | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”,                                                                                                                                                  |
| Produkty gotowe i produkty w toku | • koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego, |
| Towary                            | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.                                                                                                                                                  |

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

#### **7.10. 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.

#### **7.11. 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.

#### **7.12. 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.

#### **7.13. 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 2013 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.

#### **7.14. 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.

#### **7.15. Odprawy emerytalne**

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi



długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarusza lub z wykorzystaniem metod aktuarialnych. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty aktuarialne są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

## **7.16. 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 przyznaczonych opcji, dla których warunki świadczenia usług oraz warunki nierynkowe nabywania uprawnień są spełnione.

### **7.16.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

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

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

## **7.17. 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.

### **7.17.1. 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 ściągalsności 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).

#### **7.17.2. 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.

#### **7.17.3. Dywidendy**

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

#### **7.17.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

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

### **7.18. Podatki**

#### **7.18.1. 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.

#### **7.18.2. 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.

#### **7.18.3. 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.

#### **7.19. 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.



## 7.20. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

W 2013 roku Spółka Czerwona Torebka zdecydowała się na utworzenie nowego nośnik kosztów w postaci kosztów handlowych, które zostały dedykowane nowo rozwijanej działalności dyskontów ogólnoprzemysłowych. Z uwagi na wysoką wartość informacyjną wynikającą z takiego podziału kosztów Spółki zdecydowała się na pokazywanie kosztów handlowych w oddzielnej pozycji, tak by koszty wygaszanych segmentów pozostały w kosztach sprzedaży.

Nowa działalność polega na sprzedaży detalicznej artykułów ogólnospożywczych w sieci dyskontów, zlokalizowanych w całej Polsce. Jest to nowy projekt Spółki, który został uruchomiony w 2013 roku.

Sklepy „Dyskont Czerwona Torebka” lokalizowane będą w pasażach handlowo-usługowych „Czerwona Torebka”, należących do spółek z Grupy, jak i w obiektach najmowanych na podstawie wieloletnich umów najmu od ich właścicieli.

Na powierzchni od 600 do 850 m<sup>2</sup> znalazły się produkty znanych i rozpoznawalnych marek kluczowych producentów. Odróżnia to nową sieć od funkcjonujących na polskim rynku sieci dyskontów, w których znaczną część asortymentu stanowią produkty marek własnych sieci. Sklepy oferują około 2,5 tysiąca indeksów produktowych: artykuły spożywcze, napoje, w tym alkohole, artykuły przemysłowe, chemia gospodarcza i kosmetyki, zabawki, a także produkty paramedyczne. Sklepy otwarte są przez 7 dni w tygodniu w godz. od 9:00 do 21:00. Nowa sieć rozwijać się będzie dwutorowo, poprzez: adaptację istniejących lokali oraz budowę nowych obiektów.

## 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

Pozostałe przychody ze sprzedaży

|                                          | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług zarządczych | 33 422                              | 31 436                              |
| Przychody z wynajmu                      | 45                                  | 52                                  |
| <b>Razem</b>                             | <b>33 467</b>                       | <b>31 488</b>                       |

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

Pozostałe przychody operacyjne

|                                                           | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych             | 79                                  | 29                                  |
| Otrzymane odszkodowania                                   | 4                                   | -                                   |
| Rozliczenie umów leasingowych (zwrot zapłaconych składek) | 13                                  | -                                   |
| Inne                                                      | 7                                   | 9                                   |
| <b>Razem</b>                                              | <b>103</b>                          | <b>38</b>                           |

## 9.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

|                                                 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Darowizny                                       | 43                                  | -                                   |
| Rezerwy na koszty pracownicze                   | -                                   | 10                                  |
| Korekta składek ZUS za lata 2009-2011           | 38                                  | -                                   |
| Korekta amortyzacji środków trwałych w leasingu | 66                                  | -                                   |
| Inne                                            | 3                                   | 4                                   |
| <b>Razem</b>                                    | <b>150</b>                          | <b>14</b>                           |

## 9.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe

|                                                               | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych | 123                                 | 20                                  |
| Przychody z tytułu odsetek wekslowych                         | 104                                 | -                                   |
| Pozostałe przychody finansowe                                 | 36                                  | 1                                   |
| <b>Razem</b>                                                  | <b>263</b>                          | <b>21</b>                           |



## 9.5. Koszty finansowe

### Koszty finansowe

|                                                     | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Prowizje bankowe                                    | 30                                  | -                                   |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 44                                  | 57                                  |
| Odsetki od obligacji                                | 853                                 | -                                   |
| Ujemne różnice kursowe                              | 20                                  | 9                                   |
| Pozostałe koszty finansowe                          | 5                                   | -                                   |
| <b>Razem</b>                                        | <b>952</b>                          | <b>66</b>                           |

## 9.6. Koszty według rodzajów

### Koszty wg rodzajów

|                                           | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Amortyzacja                               | 902                                 | 785                                 |
| Zużycie materiałów i energii              | 1 666                               | 1 421                               |
| Usługi obce                               | 14 653                              | 12 460                              |
| <i>w tym usl. doradcze</i>                | 1 370                               | 119                                 |
| Podatki i opłaty                          | 1 288                               | 529                                 |
| Wynagrodzenia                             | 9 477                               | 11 577                              |
| Inne świadczenia pracownicze              | 2 007                               | 1 772                               |
| Pozostałe koszty rodzajowe                | 446                                 | 322                                 |
| <b>Koszty według rodzajów, w tym:</b>     | <b>30 439</b>                       | <b>28 866</b>                       |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 136                                 | 159                                 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży        | 2 992                               | 3 663                               |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 26 083                              | 25 044                              |
| Pozycje ujęte w kosztach handlowych       | 1 228                               | -                                   |

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

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

|                                                            | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>          |                                     |                                     |
| Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 1                                   | 1                                   |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>                 |                                     |                                     |
| Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 72                                  | 74                                  |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>          |                                     |                                     |
| Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 796                                 | 710                                 |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>                |                                     |                                     |
| Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych | 33                                  | -                                   |
| <b>SUMA</b>                                                | <b>902</b>                          | <b>785</b>                          |

## 9.8. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych

|                                                          | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                       | 9 478                               | 11 577                              |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                           | 1 556                               | 1 245                               |
| Koszty świadczeń pozostałych                             | 450                                 | 527                                 |
| Koszty świadczeń emerytalnych                            | -                                   | 10                                  |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:</b>      | <b>11 484</b>                       | <b>13 359</b>                       |
| <i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</i>         | <i>130</i>                          | <i>153</i>                          |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży</i>                | <i>1 533</i>                        | <i>1 577</i>                        |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu</i>         | <i>9 009</i>                        | <i>11 619</i>                       |
| <i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych</i>               | <i>812</i>                          | <i>-</i>                            |
| <i>Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych</i> | <i>-</i>                            | <i>10</i>                           |



## 10. Podatek dochodowy

### 10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

|                                                                      | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <hr/>                                                                |                                     |                                     |
| <b>Jednostkowy rachunek zysków i strat</b>                           |                                     |                                     |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u>                                     |                                     |                                     |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego                      | (1 156)                             | (1 339)                             |
| <u>Odroczony podatek dochodowy</u>                                   |                                     |                                     |
| Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych         | 106                                 | (193)                               |
| Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat | (1 050)                             | (1 532)                             |
| <b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>          | -                                   | -                                   |
| <u>Bieżący podatek dochodowy</u>                                     | -                                   | -                                   |
| Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego              | -                                   | 551                                 |
|                                                                      | -                                   | -                                   |
| <u>Odroczony podatek dochodowy</u>                                   | -                                   | -                                   |
| Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego              | -                                   | 153                                 |
|                                                                      | -                                   | -                                   |
| Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym | -                                   | 704                                 |

## 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 2013 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

Podatek dochodowy - uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

|                                                                                                  | Okres<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2013 | Okres<br>zakończony<br>31 grudnia<br>2012 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                           | 2 292                                     | 2 601                                     |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                                    | -                                         | -                                         |
| Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem                                                        | 2 292                                     | 2 601                                     |
| Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2011-2012, wynoszącej 19% | (436)                                     | (494)                                     |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania                                                    | -                                         | -                                         |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                                | (614)                                     | (914)                                     |
| Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazne w kapitale własnym                              | -                                         | (122)                                     |
| Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 58,87% za rok 2012 i 45,78% za rok 2013       | (1 050)                                   | (1 532)                                   |
| <b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>                         | <b>(1 050)</b>                            | <b>(1 532)</b>                            |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej                                            | -                                         | -                                         |



### 10.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Odroczony podatek dochodowy - aktywo

|                                                            | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres |                 |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------|----------------------------------------------|-----------------|
|                                                            | 31 grudnia 2013                    | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2013                              | 31 grudnia 2012 |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>                |                                    |                 |                                              |                 |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa                        | 209                                | 123             | -                                            | -               |
| Przychody z tyt. zarachowanych odsetek                     | -                                  | 95              | -                                            | -               |
| Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego                | 209                                | 218             | -                                            | -               |
|                                                            |                                    |                 |                                              |                 |
|                                                            | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres |                 |
|                                                            | 31 grudnia 2013                    | 31 grudnia 2012 | 31 grudnia 2013                              | 31 grudnia 2012 |
| <b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>                 |                                    |                 |                                              |                 |
| Rezerwy                                                    | 124                                | 61              | -                                            | -               |
| Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji                | 55                                 | 104             | -                                            | -               |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego                   | 201                                | 119             | -                                            | -               |
| Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego                 | 380                                | 284             | (106)                                        | 193             |
| Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego        | -                                  | -               | (106)                                        | 193             |
| <b>Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b> |                                    |                 |                                              |                 |
| <b>w tym:</b>                                              | <b>171</b>                         | <b>66</b>       | <b>(106)</b>                                 | <b>40</b>       |
| - Aktywo z tytułu podatku odroczonego                      | 380                                | 283             | -                                            | -               |
| - Rezerwa z tytułu podatku odroczonego                     | 209                                | 218             | -                                            | -               |
| - Podatek odroczony ujęty w kapitałach                     | -                                  | -               | -                                            | 153             |

## 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 2013 wynosi 2 tysiące PLN, na 31 grudnia 2012 roku wynosi (-2) tysiące PLN.

**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
 (w tysiącach PLN)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

**Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

|                                       | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom        | 8                                   | 21                                  |
| Środki pieniężne                      | 77                                  | 79                                  |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu        | (83)                                | (102)                               |
| Saldo po skompensowaniu               | 2                                   | (2)                                 |
|                                       | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 113                                 | 98                                  |

## 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<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | 1 242                               | 1 069                               |
| Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego       | 1 242                               | 1 069                               |
| 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                           | -                                   |
| Liczba akcji zwykłych – seria F                  | 21 785 991                          | -                                   |
| Całkowita liczba akcji                           | 75 026 066                          | 51 714 135                          |
| Średnia ważona liczba akcji                      | 60 207 763                          | 51 714 135                          |
| Zysk na akcję (średnia ważona)                   | 0,02                                | 0,02                                |

## 13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki finansowe osiągnięte w 2013 roku.



## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rzeczowe aktywa trwałe

|                                                                   | Stan na dzień 31 grudnia 2013            |            |                   |                    |                         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|-------------------------|
|                                                                   | Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów) | Komputery  | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
| Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku                     | 36                                       | 382        | 1 453             | 343                | -                       |
| Nabycia                                                           | -                                        | -          | -                 | -                  | 2 214                   |
| Sprzedaż                                                          | -                                        | (12)       | (440)             | -                  | 1 589                   |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                            | 24                                       | 297        | 863               | 306                | (452)                   |
|                                                                   |                                          |            |                   |                    | (1 490)                 |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>               | <b>60</b>                                | <b>667</b> | <b>1 876</b>      | <b>649</b>         | <b>99</b>               |
|                                                                   |                                          |            |                   |                    | <b>3 351</b>            |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku | 6                                        | 184        | 588               | 133                | -                       |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                      | 5                                        | 118        | 320               | 129                | -                       |
| Sprzedaż                                                          | -                                        | (7)        | (372)             | -                  | -                       |
|                                                                   |                                          |            |                   |                    | (379)                   |
| 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                   |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>                | <b>49</b>                                | <b>372</b> | <b>1 340</b>      | <b>387</b>         | <b>99</b>               |
|                                                                   |                                          |            |                   |                    | <b>2 247</b>            |

**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

**Rzeczowe aktywa trwałe**

|                                                                   | Stan na dzień 31 grudnia 2012            |            |                   |                    |                         |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------|-------------------|--------------------|-------------------------|
|                                                                   | Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów) | Komputery  | Środki transportu | Inne środki trwałe | Środki trwałe w budowie |
|                                                                   |                                          |            |                   |                    | Ogółem                  |
| Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2012 roku                     | 36                                       | 279        | 1 370             | 331                | -                       |
| Nabycia                                                           | -                                        | -          | -                 | -                  | 401                     |
| Sprzedaż                                                          | -                                        | (18)       | (185)             | -                  | (203)                   |
| Likwidacja                                                        | -                                        | -          | -                 | -                  | -                       |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                            | -                                        | 121        | 268               | 12                 | (401)                   |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>               | <b>36</b>                                | <b>382</b> | <b>1 453</b>      | <b>343</b>         | <b>-</b>                |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2012 roku | 2                                        | 100        | 453               | 27                 | -                       |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                      | 4                                        | 99         | 276               | 106                | -                       |
| Sprzedaż                                                          | -                                        | (15)       | (141)             | -                  | (156)                   |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku  | 6                                        | 184        | 588               | 133                | -                       |
| Wartość netto na dzień 01 stycznia 2012 roku                      | 34                                       | 179        | 917               | 304                | -                       |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>                | <b>30</b>                                | <b>198</b> | <b>865</b>        | <b>210</b>         | <b>-</b>                |

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 1.101 tysięcy PLN.  
Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 865 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.

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

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego - Spółka jako leasingobiorca

|                      | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| W okresie 1 roku     | 2 849                               | 2 024                               |
| W okresie 1 do 5 lat | 12 499                              | 8 884                               |
| Powyżej 5 lat        | 28 404                              | 26 264                              |
| <b>Razem</b>         | <b>43 752</b>                       | <b>37 172</b>                       |

### 15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

W całym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego.

### 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<br>31 grudnia 2013 |                          | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |                          |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
|                                                           | Opłaty minimalne                    | Wartość<br>bieżąca opłat | Opłaty minimalne                    | Wartość<br>bieżąca opłat |
| W okresie 1 roku                                          | 328                                 | 328                      | 363                                 | 363                      |
| W okresie 1 do 5 lat                                      | 857                                 | 730                      | 322                                 | 262                      |
| Powyżej 5 lat                                             | -                                   | -                        | -                                   | -                        |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem                        | 1 185                               | 1 058                    | 685                                 | 625                      |
| Minus koszty finansowe                                    | 126                                 |                          | 60                                  |                          |
| Wartość bieżąca minimalnych<br>opłat leasingowych, w tym: | 1 058                               | 1 058                    | 625                                 | 625                      |
| - krótkoterminowe                                         | 328                                 | 328                      | 363                                 | 363                      |
| - długoterminowe                                          | 730                                 | 730                      | 262                                 | 262                      |

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych oraz monitorów użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 wynosi odpowiednio 1.035 tysięcy PLN oraz 23 tysiące PLN.

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 625 tysięcy PLN.

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

## 16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

|                                                                   | Stan na dzień 31 grudnia 2013 |                                        |              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------|--------------|
|                                                                   | Licencje                      | Wartości<br>niematerialne w<br>budowie | Ogółem       |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku                      | 1 282                         | -                                      | 1 282        |
| Nabycia                                                           | -                             | 1 844                                  | 1 844        |
| Transfer z wartości niematerialnych w budowie                     | 29                            | (29)                                   | -            |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>               | <b>1 311</b>                  | <b>1 815</b>                           | <b>3 126</b> |
| 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          |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>                | <b>419</b>                    | <b>1 815</b>                           | <b>2 234</b> |



„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

**Wartości niematerialne**

|                                                                   | Stan na dzień 31 grudnia 2012 |                                  |              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------|
|                                                                   | Licencje                      | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem       |
| Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2012 roku                     | 1 095                         | -                                | 1 095        |
| Nabycia                                                           | -                             | 187                              | 187          |
| Transfer z wartości niematerialnych w budowie                     | 187                           | (187)                            | -            |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>               | <b>1 282</b>                  | <b>-</b>                         | <b>1 282</b> |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2012 roku | 262                           | -                                | 262          |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                      | 300                           | -                                | 300          |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku  | 562                           | -                                | 562          |
| Wartość netto na dzień 01 stycznia 2012 roku                      | 833                           | -                                | 833          |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku</b>                | <b>720</b>                    | <b>-</b>                         | <b>720</b>   |

Saldo wartości niematerialnych w budowie na dzień 31 grudnia 2013 roku to kupiona licencja ABS Business Intelligence i prace wdrożeniowe związane z tym oprogramowaniem.

## 17. Inwestycje w jednostkach zależnych

**Inwestycje w jednostkach zależnych**

|                                                   | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia              | 578 431                             | 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                               | -                                   |
| - wkład Komplementariusza w Spółkach 17-22 CT SKA | 6                                   | -                                   |
| <b>Razem</b>                                      | <b>905 553</b>                      | <b>578 431</b>                      |

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości/ zgodnie z MSR 39 według wartości godziwej.

W dniu 28 marca 2013 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Czerwoną Torebkę 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.

**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

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. Procent 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 wystawiają 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.

#### 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



## 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 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 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 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<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|----------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Na początek okresu na dzień 1 stycznia                   | 44                                  | 43                                  |
| Utworzenie rezerwy                                       | 3                                   | 1                                   |
| <b>Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu</b> | <b>47</b>                           | <b>44</b>                           |

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

|                                                  | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 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<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|----------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu: |                                     |                                     |
| Ubezpieczenia                                | 96                                  | 74                                  |
| Szkolenia                                    | 13                                  | 77                                  |
| Prenumeraty                                  | 11                                  | 19                                  |
| Media                                        | 4                                   | 5                                   |
| Pozostałe                                    | 36                                  | 24                                  |
| <b>Razem</b>                                 | <b>160</b>                          | <b>199</b>                          |

## 20. Zapasy

### Zapasy

|                                     | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia | 1                                   | -                                   |
| Zmiany stanu:                       |                                     |                                     |
| - otrzymane / zwrócone zaliczki     | (1)                                 | 1                                   |
| <b>Razem</b>                        | <b>-</b>                            | <b>1</b>                            |

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

|                                    | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług | 5 726                               | 17 702                              |
| Należności budżetowe               | -                                   | -                                   |
| Pozostałe należności               | 111                                 | 18 929                              |
| Należności ogółem (netto)          | 5 837                               | 36 631                              |
| Odpis aktualizujący należności     | -                                   | -                                   |
| <b>Należności brutto</b>           | <b>5 837</b>                        | <b>36 631</b>                       |

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Pozycja „pozostałe należności” w roku 2012 to wartość nieotrzymanych na dzień bilansowy środków z KDPW z tytułu emisji i upublicznienia akcji serii D.



**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**  
**(w tysiącach PLN)**

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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

**Wiekowanie należności handlowych**

|                          | Razem  | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |             |              |               |          |
|--------------------------|--------|--------------------|--------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                          |        |                    | < 30 dni                       | 30 – 60 dni | 60 – 90 dni | 90 – 120 dni | 120 – 150 dni | >150 dni |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 5 726  | 5 719              | 5                              | 0           | 2           | 0            | 0             | 0        |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 17 702 | 14 165             | 879                            | 1 048       | 516         | 15           | 12            | 1 067    |

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane:

**Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych**

|                          | Razem  | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągane |             |             |              |               |          |
|--------------------------|--------|--------------------|--------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|----------|
|                          |        |                    | < 30 dni                       | 30 – 60 dni | 60 – 90 dni | 90 – 120 dni | 120 – 150 dni | >150 dni |
| Na dzień 31 grudnia 2013 | 111    | 78                 | 12                             | 0           | 2           | 2            | 2             | 15       |
| Na dzień 31 grudnia 2012 | 18 929 | 18 926             | 1                              | 0           | 1           | 0            | 0             | 1        |

## 22. 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.

### 22.1. 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<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie | 2                                   | 60                                  |
| Lokaty krótkoterminowe             | 589                                 | -                                   |
| <b>Razem</b>                       | <b>591</b>                          | <b>60</b>                           |

## 22.2. 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<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Bilansowa zmiana stanu należności                                                                          | 30 792                              | (33 247)                            |
| - należności z tytułu nieopłaconej emisji akcji                                                            | (18 824)                            | 18 824                              |
| <b>Po korektach</b>                                                                                        | <b>11 968</b>                       | <b>(14 423)</b>                     |
|                                                                                                            | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
| Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:                                                         | (67)                                | 355                                 |
| - prezentacja bilansowej zmiany rozliczenia międzyokresowego opłaty wstępnej z tytułu leasingu finansowego | (32)                                | (25)                                |
| - rozliczenie kosztów emisji akcji na kapitał                                                              | -                                   | (485)                               |
| <b>Po korektach</b>                                                                                        | <b>(99)</b>                         | <b>(155)</b>                        |
|                                                                                                            | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
| Bilansowa zmiana stanu zobowiązań                                                                          | (2 887)                             | 11 207                              |
| - prezentacja zobowiązań z tyt. nieopłaconej emisji akcji                                                  | 2 481                               | (2 897)                             |
| <b>Po korektach</b>                                                                                        | <b>(406)</b>                        | <b>8 310</b>                        |

## 23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

### 23.1. Kapitał podstawowy

W dniu 12 stycznia 2012 roku została podjęta uchwała przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o emisji akcji serii D na potrzeby debiutu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Następnie w dniu 27 grudnia 2012 roku po zamknięciu księgi popytu Zarząd Spółki podjął decyzję o przeznaczeniu 2.689.135 sztuk akcji na sprzedaż dla nowych akcjonariuszy.

W dniu 25 stycznia 2013 roku została zarejestrowana przez sąd rejestrowy zmiana statutu Spółki „Czerwona Torebka” S.A. związana z emisją akcji serii D na potrzeby debiutu Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.



**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**  
**(w tysiącach PLN)**

**Kapitał podstawowy**

|                                                           | Ilość             | Wartość w<br>tys. PLN |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                    |                   |                       |
| 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                   |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2012</b>                           | <b>51 714 135</b> | <b>10 343</b>         |

Dnia 24 lipca 2013 roku została podjęta uchwała przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o emisji akcji serii F.

Dnia 25 kwietnia 2013 roku została podjęta uchwała przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o emisji akcji serii E.

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

Akcje serii „C” są akcjami uprzywilejowanymi co do pierwszeństwa w zaspokajaniu w przypadku likwidacji Spółki Czerwona Torebka S.A.

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

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

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

Spółka nie posiada żadnych instrumentów rozładniających zysk na akcję

**Kapitał podstawowy**

|                                                           | Ilość             | Wartość w<br>tys. PLN |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                    |                   |                       |
| 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                 |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013</b>                           | <b>75 026 066</b> | <b>15 005</b>         |

**23.1.1. Wartość nominalna akcji**

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

**23.1.2. Prawa akcjonariuszy**

Akcje serii „C” są akcjami uprzywilejowanymi co do pierwszeństwa w zaspokojeniu w przypadku likwidacji Spółki Czerwona Torebka S.A. w ten sposób, iż korzystają z pierwszeństwa w wypłacie środków z podziału majątku Spółki w przypadku jej likwidacji, do wysokości kwoty stanowiącej sumę 400.000 tysięcy PLN oraz równowartości w złotych 200 tysięcy euro obliczonej według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z datą wystąpienia przesłanki rozwiązania Spółki.

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.

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

### 23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze o znaczącym udziale

|                                                                          | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Pan Mariusz Świtalski                                                    |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 3%                          | 3%                          |
| udział w głosach                                                         | 3%                          | 3%                          |
| Pan Mateusz Świtalski                                                    |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 29%                         | 0%                          |
| udział w głosach                                                         | 29%                         | 0%                          |
| Forteam Investment s.ar.l.                                               |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 16%                         | 23%                         |
| udział w głosach                                                         | 16%                         | 23%                         |
| Pierwsza - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 8%                          | 12%                         |
| udział w głosach                                                         | 8%                          | 12%                         |
| Trzecia - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA  |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 4%                          | 7%                          |
| udział w głosach                                                         | 4%                          | 7%                          |
| Czwarta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA  |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 3%                          | 10%                         |
| udział w głosach                                                         | 3%                          | 10%                         |
| Piąta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA    |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 3%                          | 10%                         |
| udział w głosach                                                         | 3%                          | 10%                         |
| Szоста - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA   |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 3%                          | 10%                         |
| udział w głosach                                                         | 3%                          | 10%                         |
| Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA   |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 12%                         | 10%                         |
| udział w głosach                                                         | 12%                         | 10%                         |
| Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA     |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 12%                         | 10%                         |
| udział w głosach                                                         | 12%                         | 10%                         |
| Pozostali - akcjonariat rozdrobniony                                     |                             |                             |
| udział w kapitale                                                        | 7%                          | 5%                          |
| udział w głosach                                                         | 7%                          | 5%                          |

### 23.2. Kapitał zapasowy

Dnia 25 kwietnia 2013 roku została podjęta uchwała przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Czerwona Torebka S.A. w drodze emisji 1.525.940.00 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Akcje serii E zaoferowano akcjonariuszom nowo przejętej spółki Merlin.pl Spółka Akcyjna w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa.

W dniu 24 lipca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Czerwona Torebka S.A. w drodze emisji 21.785.991 akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Akcje serii F zaoferowano Mateuszowi Świtalskiemu, który



jest akcjonariuszem spółki Małpka S.A. Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 25.873.500 akcji spółki Małpka S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego. Wkład na pokrycie akcji wniesiony został w dniu 9 października 2013 roku, z zastrzeżeniem, że spółka Małpka S.A. zrealizuje założone na koniec roku poziomy wskaźników EBITDA, oraz EBITDA-CAPEX. W momencie kiedy okaże się, iż negatywne odchylenie od założonych poziomów wskaźników będą przekraczać 20%, akcjonariusz spółki Małpka S.A. jest zobowiązany do nieodpłatnego zbycia 10.892.995 akcji serii F na rzecz Spółki Czerwona Torebka S.A. celem ich umorzenia.

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

### 23.3. 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 2013 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 24. Dłużne papiery wartościowe

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

|                          | efaktywna stopa % | Termin spłaty | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|--------------------------|-------------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Obligacje, w tym:</b> |                   |               |                                     |                                     |
| - krótkoterminowe        | WIBOR 6M + marża  | 2016-04-15    | 1 080                               | -                                   |
| - długoterminowe         | WIBOR 6M + marża  | 2016-04-15    | 13 570                              | -                                   |
| <b>Razem</b>             |                   |               | <b>14 650</b>                       | <b>-</b>                            |

## 25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

|                                                     | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Zobowiązania krótkoterminowe                        |                             |                             |
| <b>Oprocentowane kredyty i pożyczki:</b>            |                             |                             |
| Rozliczenie karty kredytowej                        | 27                          | 67                          |
| <b>Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b> | <b>27</b>                   | <b>67</b>                   |

## 26. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

|                                       | Świadczenia<br>po okresie<br>zastrzeżenia | Inne rezerwy | Ogółem |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|--------------|--------|
| 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     |
| Na dzień 01 stycznia 2012 roku        | 43                                        | -            | 43     |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego     | 1                                         | 10           | 11     |
| Na dzień 31 grudnia 2012 roku, w tym: | 44                                        | 10           | 54     |
| - krótkoterminowe                     | -                                         | 10           | 10     |
| - długoterminowe                      | 44                                        | -            | 44     |



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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

|                                                            | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>        |                             |                             |
| Wobec jednostek powiązanych                                | 7 817                       | 8 288                       |
| Wobec jednostek pozostałych                                | 1 656                       | 3 191                       |
| <b>suma</b>                                                | <b>9 473</b>                | <b>11 479</b>               |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                              |                             |                             |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                         | 27                          | 67                          |
| Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 328                         | 363                         |
| <b>suma</b>                                                | <b>355</b>                  | <b>430</b>                  |
| <b>Razem</b>                                               | <b>9 828</b>                | <b>11 909</b>               |

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 29.

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.

### 27.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

|                                                                              | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych</b> |                             |                             |
| Zobowiązania z tytułu podatku VAT                                            | 286                         | 1 041                       |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego                          | 266                         | 301                         |
| Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:                                     | 367                         | 322                         |
| <i>Pozostałe zobowiązania podatkowe</i>                                      | 367                         | 322                         |
| <b>Razem</b>                                                                 | <b>919</b>                  | <b>1 664</b>                |

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<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:   | 681                         | 814                         |
| <i>Koszty IPO</i>                           | -                           | 320                         |
| <i>Koszty pracownicze</i>                   | 465                         | 268                         |
| <i>Usługi audytu</i>                        | 190                         | 216                         |
| <i>Koszty mediów</i>                        | 13                          | 10                          |
| <i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i> | 13                          | -                           |
| Pozostałe zobowiązania                      | 84                          | 120                         |
| <b>Razem</b>                                | <b>765</b>                  | <b>934</b>                  |

## 28. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2013 Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

### Zobowiązania warunkowe

| Zabezpieczane zobowiązanie | Spółka na rzecz której dokonano<br>zobowiązania warunkowego | Rodzaj zobowiązania warunkowego         |
|----------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Kredyt Raiffeisen          | "Ósma - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.             | Gwarancja korporacyjna                  |
| Kredyt Alior Bank          | "Dwunasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.         | Poręczenie do kwoty 79.950 tysięcy PLN  |
| Kredyt obrotowy Raiffeisen | "Czternasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.       | Poręczenie do kwoty 7.500 tysięcy PLN   |
| Kredyt Alior Bank          | "Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" S.K.A.        | Poręczenie do kwoty 133.000 tysięcy PLN |
| Kredyt Alior Bank          | Merlin.pl S.A.                                              | Poręczenie do kwoty 27.000 tysięcy PLN  |

### 28.1. Sprawy sądowe

Zarówno na dzień bilansowy jak i na dzień sporządzenia sprawozdania Spółka nie była i nie jest stroną żadnych sporów sądowych.

### 28.2. 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 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.



## **29. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi**

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

**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

**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                                            | -                                |
| Druha - 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                                        | -                                              | -                                |
| Szosta - Czerwona Torebka S.A. SKA       | 121                                           | -                                     | -                             | -                          | 12                                        | -                                              | -                                |
| Siedmna - 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. Sk | 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                           | -                          | -                                         | -                                              | -                                |
| <b>Razem</b>                             | <b>33 462</b>                                 | <b>2 539</b>                          | <b>150</b>                    | <b>46</b>                  | <b>5 659</b>                              | <b>7 706</b>                                   | <b>13 546</b>                    |



**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

**Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi**

Dane za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

| Podmiot                                | Sprzedaż na rzecz<br>podmiotów<br>wewnątrzgrupowych | Zakupy od<br>podmiotów<br>wewnątrzgrupowych | Odsetki – przychody<br>finansowe | Odsetki –<br>koszty finansowe | Należności od<br>podmiotów<br>wewnątrzgrupowych | Zobowiązania wobec<br>podmiotów<br>wewnątrzgrupowych | Rozliczenia<br>mędzyokresowe<br>przychodów |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Czerwona Torebka S.A. SKA              | 1 573                                               | 1 232                                       | -                                | -                             | 354                                             | 379                                                  | -                                          |
| Druha - Czerwona Torebka S.A. SKA      | 11 514                                              | 77                                          | -                                | -                             | 7 967                                           | -                                                    | -                                          |
| Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA    | 503                                                 | -                                           | -                                | -                             | 1 116                                           | -                                                    | -                                          |
| Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SKA    | 3 306                                               | -                                           | -                                | -                             | 1 413                                           | -                                                    | 100                                        |
| Piąta - Czerwona Torebka S.A. SKA      | 121                                                 | -                                           | -                                | -                             | 12                                              | -                                                    | -                                          |
| Szosta - Czerwona Torebka S.A. SKA     | 121                                                 | -                                           | -                                | -                             | 12                                              | -                                                    | -                                          |
| Siedma - Czerwona Torebka S.A. SKA     | 598                                                 | -                                           | -                                | -                             | 238                                             | -                                                    | -                                          |
| Ósma - Czerwona Torebka S.A. SKA       | 25                                                  | -                                           | -                                | -                             | 2                                               | -                                                    | -                                          |
| Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA  | 6 793                                               | -                                           | -                                | -                             | 4 377                                           | -                                                    | 400                                        |
| Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA  | 1 027                                               | -                                           | -                                | -                             | 2                                               | -                                                    | -                                          |
| Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SKA  | 25                                                  | -                                           | -                                | -                             | 2                                               | -                                                    | -                                          |
| Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SKA   | 25                                                  | -                                           | -                                | -                             | 2                                               | -                                                    | -                                          |
| Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SKA  | 5 749                                               | -                                           | -                                | -                             | 2 178                                           | -                                                    | -                                          |
| Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SKA | 48                                                  | 6 713                                       | -                                | -                             | 2                                               | 7 838                                                | -                                          |
| Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA  | 25                                                  | -                                           | -                                | -                             | 2                                               | -                                                    | -                                          |
| Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA  | 25                                                  | -                                           | -                                | -                             | 10                                              | -                                                    | -                                          |
| <b>Razem</b>                           | <b>31 478</b>                                       | <b>8 022</b>                                | <b>-</b>                         | <b>-</b>                      | <b>17 689</b>                                   | <b>8 217</b>                                         | <b>500</b>                                 |

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

## Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

| Podmiot                                  | Sprzedaż na rzecz<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakupy od podmiotów<br>powiązanych | Zobowiązania wobec<br>podmiotów<br>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                                            |
| Świtalski & Synowie sp. z o.o.           | -                                             | -                                  | -                                              |
| <b>Razem</b>                             | <b>3</b>                                      | <b>7 087</b>                       | <b>111</b>                                     |

Dane za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

| Podmiot powiązany                        | Sprzedaż na rzecz<br>podmiotów<br>powiązanych | Zakupy od podmiotów<br>powiązanych | Zobowiązania wobec<br>podmiotów<br>powiązanych |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------|
| Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA         | -                                             | 720                                | 69                                             |
| Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA | -                                             | 509                                | 8                                              |
| Świtalski & Synowie sp. z o.o.           | -                                             | -                                  | 5                                              |
| <b>Razem</b>                             | <b>-</b>                                      | <b>1 229</b>                       | <b>82</b>                                      |

\* 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

W powyższych tabelach poza zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług uwzględniono także zobowiązania pozostałe, które na dzień 31 grudnia 2012 wynosiły odpowiednio 3 tysiące PLN wobec podmiotów wewnątrzgrupowych oraz 8 tysięcy PLN wobec podmiotów powiązanych.

### 29.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

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 sprawę 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.

W 2012 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.

Zakup od Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa wynajmu nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Taczaka 13.

Zakup od Druga-Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa najmu samochodów osobowych.

Zakup od Czternasta-Czerwona Torebka S.A. SKA

Porozumienie o rozliczeniu kosztów sponsoringu.

Umowa o używanie samolotu.

Umowa najmu samochodu osobowego.

## **29.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki**

### **29.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

|                                                         | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zarząd Spółki                                           | 925                                 | 2 666                               |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | 925                                 | 1 077                               |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych         | -                                   | 1 589                               |
| Rada Nadzorcza Spółki                                   | -                                   | 728                                 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych         | -                                   | 728                                 |
| <b>Razem</b>                                            | <b>925</b>                          | <b>3 394</b>                        |

### **29.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej**

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

|                                                         | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia) | 445                                 | 446                                 |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych         | -                                   | 199                                 |
| <b>Razem</b>                                            | <b>445</b>                          | <b>645</b>                          |

## **30. 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 2013 roku i dnia 31 grudnia 2012 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

|                                                       | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Rodzaj usługi</b>                                  |                             |                             |
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 240                         | 48                          |
| Inne usługi poświadczające                            | 150                         | 193                         |
| <b>Suma</b>                                           | <b>390</b>                  | <b>241</b>                  |

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

## **31. 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.

### **31.1. 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<br>o punkty<br>procentowe | Wpływ na<br>wynik finansowy<br>brutto | Zmniejszenie<br>o punkty<br>procentowe | Wpływ na<br>wynik finansowy<br>brutto |
|--------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------|
| Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku |                                       |                                       |                                        |                                       |
| Lokaty                                     | +1%                                   | 6                                     | -2%                                    | (12)                                  |
| Kredyty                                    | +1%                                   | -                                     | -2%                                    | 1                                     |
| Obligacje                                  | +1%                                   | (146)                                 | -2%                                    | 293                                   |
| Leasingi                                   | +1%                                   | (11)                                  | -2%                                    | 21                                    |
| Netto                                      |                                       | (151)                                 |                                        | 303                                   |
| Okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku |                                       |                                       |                                        |                                       |
| Kredyty                                    | +1%                                   | (1)                                   | -2%                                    | 1                                     |
| Leasingi                                   | +1%                                   | (6)                                   | -2%                                    | 13                                    |
| Netto                                      |                                       | (7)                                   |                                        | 14                                    |

### 31.2. 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.

### 31.3. 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.

### 31.4. 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.

**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**  
**(w tysiącach PLN)**

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

| Na dzień 31 grudnia 2013 roku                    | Na żądanie     | Do 1 roku     | Od 1 roku<br>do 3 lat | Od 3 lat<br>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 (weksłowe) | -              | -             | -                     | 17 078               | 17 078         |
| Dłużne papiery wartościowe (obligacje)           | -              | 1 080         | 13 570                | -                    | 14 650         |
| Poręczenia udzielone Spółkom Grupy*              | 247 450        | -             | -                     | -                    | 247 450        |
| Pozostałe zobowiązania                           | -              | 765           | -                     | -                    | 765            |
|                                                  | <b>247 450</b> | <b>11 735</b> | <b>14 271</b>         | <b>17 175</b>        | <b>290 631</b> |

| Na dzień 31 grudnia 2012 roku        | Na żądanie | Do 1 roku     | Od 1 roku<br>do 3 lat | Od 3 lat<br>do 5 lat | Razem         |
|--------------------------------------|------------|---------------|-----------------------|----------------------|---------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki     | -          | 81            | -                     | -                    | 81            |
| Leasing finansowy                    | -          | 401           | 236                   | 48                   | 685           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | -          | 11 479        | -                     | -                    | 11 479        |
| Pozostałe zobowiązania               | -          | 935           | -                     | -                    | 935           |
|                                      | <b>-</b>   | <b>12 896</b> | <b>236</b>            | <b>48</b>            | <b>13 180</b> |

\* Poręczenia wymienione zostały w Nocie 28.



## 32. Instrumenty finansowe

### 32.1. 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                |                                | Poziom                          |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                    | Kategoria<br>zgodnie<br>z MSR 39 | Na dzień<br>31 grudnia<br>2013 | Na dzień<br>31 grudnia<br>2012 | Na dzień<br>31 grudnia<br>2013 | Na dzień<br>31 grudnia<br>2012 | wartości<br>godziwej wg<br>MSSF |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                                            |                                  |                                |                                |                                |                                |                                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                       | PiN                              | 5 837                          | 36 631                         | 5 837                          | 36 631                         | 3                               |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                                                      |                                  |                                |                                |                                |                                |                                 |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:                                   | PZFwgZK                          | 27                             | 67                             | 27                             | 67                             | 3                               |
| - pozostałe krótkoterminowe                                                        | PZFwgZK                          | 27                             | 67                             | 27                             | 67                             | 3                               |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym: |                                  | 1 058                          | 625                            | 1 058                          | 625                            | 3                               |
| - długoterminowe                                                                   |                                  | 730                            | 262                            | 730                            | 262                            | 3                               |
| - krótkoterminowe                                                                  |                                  | 328                            | 363                            | 328                            | 363                            | 3                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                               | PZFwgZK                          | 9 473                          | 11 479                         | 9 473                          | 11 479                         | 3                               |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe (wekslowe)                                   | PZFwgZK                          | 13 546                         | -                              | 13 546                         | -                              | 3                               |
| Dłużne papiery wartościowe (obligacje)                                             | PZFwgZK                          | 14 650                         | -                              | 14 650                         | -                              | 3                               |
| Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)                                          | PZFwgZK                          | 819                            | 1 488                          | 819                            | 1 488                          | 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 2013 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

## 32.2. 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<br>zgodnie<br>z MSR 39 | Na dzień<br>31 grudnia 2013       | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
| <b>Aktywa finansowe</b>                                |                                  |                                   |                             |
| Pozostałe przychody finansowe z pozostałych należności | PiN                              | 36                                | 1                           |
| Odsetki otrzymane z aktywów finansowych                | PiN                              | 104                               | -                           |
| Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych         | WwWGpWF                          | 123                               | 20                          |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                          |                                  |                                   |                             |
| Zapłacone odsetki leasingowe                           | Wyl.                             | (44)                              | (57)                        |
| Prowizje bankowe                                       | PZFwgZK                          | (30)                              | -                           |
| Odsetki wekslowe                                       | PZFwgZK                          | -                                 | -                           |
| Ujemne różnice kursowe                                 | PZFwgZK                          | (20)                              | -                           |
| Pozostałe koszty finansowe                             | PZFwgZK                          | (5)                               | (9)                         |
| Papiery dłużne, w tym:                                 | PZFwgZK                          | (853)                             | -                           |

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wyl. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu



### 32.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

|                                                                            |            |            |            |           |              |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|-----------|--------------|
| 31 grudnia 2013                                                            |            |            |            |           |              |
| Oprocentowanie zmienne                                                     | <1 rok     | 1-2 lat    | 2-3 lat    | 3-4 lat   | Razem        |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>                                   |            |            |            |           |              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 328        | 249        | 387        | 94        | 1 058        |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe (weksłowe)                           | -          | -          | 13 546     | -         | 13 546       |
| Dłużne papiery wartościowe (obligacje)                                     | 1 080      | 1 028      | 12 542     | -         | 14 650       |
| <b>Kredyty i pożyczki:</b>                                                 |            |            |            |           |              |
| Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska                               | 27         | -          | -          | -         | 27           |
| <b>Suma kredyty i pożyczki</b>                                             | <b>27</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>27</b>    |
| <b>SUMA CAŁKOWITA</b>                                                      | <b>355</b> | <b>249</b> | <b>387</b> | <b>94</b> | <b>1 085</b> |
| 31 grudnia 2012                                                            |            |            |            |           |              |
| Oprocentowanie zmienne                                                     | <1 rok     | 1-2 lat    | 2-3 lat    | 3-4 lat   | Razem        |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>                                   |            |            |            |           |              |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu | 363        | 150        | 65         | 47        | 625          |
| <b>Kredyty i pożyczki:</b>                                                 |            |            |            |           |              |
| Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska                               | 67         | -          | -          | -         | 67           |
| <b>Suma kredyty i pożyczki</b>                                             | <b>67</b>  | <b>-</b>   | <b>-</b>   | <b>-</b>  | <b>67</b>    |
| <b>SUMA CAŁKOWITA</b>                                                      | <b>430</b> | <b>150</b> | <b>65</b>  | <b>47</b> | <b>692</b>   |

### 32.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### 32.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2013 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

### 33. 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

#### Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

|                                                                        | Na dzień<br>31 grudnia 2013 | Na dzień<br>31 grudnia 2012 |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Spółka                                                                 |                             |                             |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 27                          | 67                          |
| Dłużne papiery wartościowe                                             | 14 650                      | -                           |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                   | 9 473                       | 11 479                      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                             | 1 058                       | 625                         |
| Kaucje od najemców i wpłacone depozyty                                 | -                           | 500                         |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                | 7                           | 10                          |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe (weksłowe)                       | 13 546                      | -                           |
| Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe                         | 1 731                       | 2 642                       |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | (591)                       | (60)                        |
| Zadłużenie netto                                                       | 39 901                      | 15 263                      |
| Kapitał własny                                                         | 876 304                     | 602 087                     |
| Kapitał i zadłużenie netto                                             | 916 205                     | 617 350                     |
| Wskaźnik dźwigni                                                       | 0,04                        | 0,02                        |

## 34. Struktura zatrudnienia

#### Struktura zatrudnienia

|                 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2013 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2012 |
|-----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Zarząd          | 10                                  | 4                                   |
| Administracja   | 94                                  | 73                                  |
| Dział sprzedaży | 8                                   | 3                                   |
| Pozostali       | 20                                  | 15                                  |
| <b>Razem</b>    | <b>132</b>                          | <b>95</b>                           |

## 35. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

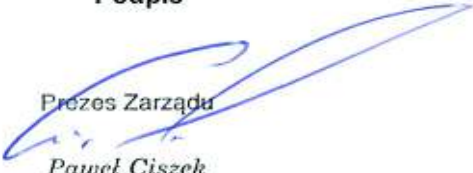
W dniu 7 lutego 2014 w drodze Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt Notarialny Repertorium A numer 394/2014 - dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Małpka Spółka Akcyjna o kwotę 1.000.00 PLN w drodze emisji 1.000.000, 00 akcji zwykłych imiennych serii C. Dnia 3 lutego 2014 roku w drodze Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia - Akt Notarialny Repertorium A numer 307/2014 – dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki Merlin.pl Spółka Akcyjna o kwotę 46.600,00 PLN w drodze emisji 466 akcji zwykłych imiennych serii I.



„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku  
(w tysiącach PLN)

---

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Stanowisko      | Imię i nazwisko | Data           | Podpis                                                                                                                   |
|-----------------|-----------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Prezes Zarządu  | Paweł Ciszek    | 21 marzec 2014 | <br>Prezes Zarządu<br>Paweł Ciszek    |
| Członek Zarządu | Tomasz Jurga    | 21 marzec 2014 | <br>Tomasz Jurga<br>Członek Zarządu   |
| Członek Zarządu | Henryk Jaskuła  | 21 marzec 2014 | <br>CZŁONEK ZARZĄDU<br>Henryk Jaskuła |

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Z-ca Głównego Księgowego  
Anita Janik

