

**GRUPA
„CZERWONA TOREBKA” S.A.**

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



czerwona torebka

Poznań, 21 marzec 2014 r.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	10
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	11
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	12
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne.....	13
2. Skład Grupy	13
3. Skład Zarządu jednostki dominującej.....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5.1. Profesjonalny osąd	15
5.2. Niepewność szacunków.....	16
5.3. Zmiana szacunków	18
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
6.1. Oświadczenie o zgodności	18
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	18
6.3. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości.....	18
7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	21
8. Istotne zasady rachunkowości	21
8.1. Zasady konsolidacji	21
8.2. Wycena do wartości godziwej.....	22
8.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	23
8.4. Rzeczowe aktywa trwałe.....	24
8.5. Nieruchomości inwestycyjne	24
8.6. Wartości niematerialne.....	25
8.7. Leasing	28
8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	28
8.9. Koszty finansowania zewnętrznego	29
8.10. Aktywa finansowe	29
8.11. Utrata wartości aktywów finansowych	31
8.11.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	31
8.11.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	31
8.11.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31
8.12. Zapasy	31
8.13. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	32
8.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	32
8.15. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	32
8.16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	32
8.17. Rezerwy.....	33
8.18. Odprawy emerytalne	33
8.19. Płatności w formie akcji.....	34
8.19.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych.....	34
8.20. Przychody.....	34
8.20.1. Sprzedaż towarów i produktów.....	34
8.20.2. Świadczenie usług.....	35
8.20.3. Długoterminowe umowy o usługi budowlane	35

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

8.20.4.	Odsetki	36
8.20.5.	Dywidendy	36
8.20.6.	Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	36
8.21.	Podatki	36
8.21.1.	Podatek bieżący	36
8.21.2.	Podatek odroczony	36
8.21.3.	Podatek od towarów i usług	37
8.22.	Zysk netto na akcję	38
9.	Segmenty operacyjne	38
10.	Przychody i koszty	43
10.1.	Długoterminowe umowy na usługę budowlaną	43
10.2.	Pozostałe przychody operacyjne	43
10.3.	Pozostałe koszty operacyjne	44
10.4.	Przychody finansowe	44
10.5.	Koszty finansowe	44
10.6.	Koszty według rodzajów	45
10.7.	Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	45
10.8.	Koszty świadczeń pracowniczych	46
11.	Podatek dochodowy	46
11.1.	Obciążenie podatkowe	46
11.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	47
11.3.	Odroczony podatek dochodowy	48
12.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	48
13.	Zysk przypadający na jedną akcję	49
14.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	49
15.	Rzeczowe aktywa trwałe	50
16.	Połączenie jednostek	52
17.	Wartość firmy	55
18.	Leasing	55
18.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	55
18.2.	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	55
18.3.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	56
18.4.	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	56
19.	Nieruchomości inwestycyjne	57
20.	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	58
21.	Wartości niematerialne	60
22.	Należności długoterminowe	62
23.	Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	62
24.	Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	62
25.	Udział we wspólnym przedsięwzięciu	62
26.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	62
27.	Pozostałe aktywa finansowe	62
28.	Świadczenia pracownicze	63
28.1.	Programy akcji pracowniczych	63
28.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	63
29.	Zapasy	63
30.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	64
31.	Inne aktywa	66
32.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	66

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

32.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	66
32.3. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	67
33. Dłużne papiery wartościowe	68
34. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	68
34.1. Kapitał podstawowy	68
34.1.1. Wartość nominalna akcji	69
34.1.2. Prawa akcjonariuszy	69
34.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	70
34.1.4. Kapitał zapasowy	70
35. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	71
36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	72
37. Kaucje od najemców długoterminowe	76
38. Rezerwy	76
38.1. Zmiany stanu rezerw	76
39. Pozostałe zobowiązania finansowe	76
Na pozostałe zobowiązania finansowe składa się transakcja zabezpieczająca ryzyko stopy procentowej (Transakcja Opcji na Stopę Procentową)	76
40. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	76
41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77
41.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77
41.2. Pozostałe zobowiązania	77
42. Kaucje od najemców krótkoterminowe	78
43. Depozyty wpłacone przez klientów	78
44. Zobowiązania warunkowe	78
44.1. Sprawy sądowe	78
44.2. Rozliczenia podatkowe	79
45. Informacje o podmiotach powiązanych	79
45.1. Jednostka dominująca całej Grupy	80
45.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	80
45.3. Warunki transakcji przeprowadzone na warunkach rynkowych z podmiotami powiązanymi	80
45.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	81
45.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	81
45.4.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	82
46. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	82
47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	82
47.1. Ryzyko stopy procentowej	82
47.2. Ryzyko cen towarów	83
47.3. Ryzyko kredytowe	83
47.4. Ryzyko związane z płynnością	83
47.5. Ryzyko walutowe	84
48. Instrumenty finansowe	85
48.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	85
48.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	86

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

48.3. Ryzyko stopy procentowej	87
48.4. Zabezpieczenia	89
48.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	89
49. Zarządzanie kapitałem	90
50. Struktura zatrudnienia.....	90
51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	91

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

		Rok od 01.01.2013 do 31.12.2013	Rok od 01.01.2012 do 31.12.2012
	<i>Nota</i>		
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		210 854	75 835
Przychody ze sprzedaży towarów	9	114 373	-
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	9	46 742	35 177
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	9	30 290	25 046
Przychody ze sprzedaży usług	9	10 893	-
Przychody z pośrednictwa	9	8 556	15 612
Koszty własne sprzedaży		(144 103)	(34 162)
Koszty własne sprzedaży towarów	10.6	(94 291)	-
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	10.6	(42 149)	(27 749)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	10.6	(7 300)	(4 378)
Koszty własne usług pośrednictwa	10.6	(363)	(2 035)
Odwrocenie/ (utworzenie) odpisu na zapasy	29	373	1 958
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		67 124	43 631
Koszty sprzedaży	10.6	(21 072)	(25 734)
Koszty ogólnego zarządu	10.6	(50 577)	(28 673)
Koszty handlowe	10.6	(50 607)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży		(55 132)	(10 776)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	9	1 962	270
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego	19	8 558	37 254
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego w budowie	20	1 723	12 091
Utrata (odwrócenie utraty) wartości aktywów	29	214	-
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	2 105	1 962
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	(2 890)	(861)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(43 460)	39 940
Przychody finansowe	10.4	930	1 608
Koszty finansowe	10.5	(11 962)	(9 760)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(54 492)	31 788
Podatek dochodowy	11.1	6 710	(1 624)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(47 782)	30 164

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 91 stanowią jego integralną część.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		(47 782)	30 164
Zyski(straty) aktuarialne*		(13)	(10)
Inne całkowite dochody netto		(13)	(10)
Całkowity dochód za okres		(47 795)	30 154
Całkowity dochód przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(47 795)	30 154

* Straty aktuarialne nie będą podlegać w przyszłości reklasyfikacji do wyniku finansowego

Zysk na jedną akcję:

– podstawowy z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(0,79)	0,62
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(0,79)	0,62
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(0,79)	0,62
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	13	(0,79)	0,62

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 91 stanowią jego integralną część

A. Jankowski



GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2013 roku

Aktywa	Nota	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)		875 745	525 021
Nieruchomości inwestycyjne	19	423 294	467 603
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	20	7 899	42 366
Wartości niematerialne	21	39 172	733
Rzeczowe aktywa trwałe	15	120 252	12 548
Wartość firmy	16	263 419	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	27	1 403	1 402
Należności długoterminowe	22	2 983	304
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		17 323	65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	17 223	65
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		100	-
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		233 440	200 264
Zapasy	29	133 203	141 443
Należności z tytułu dostaw i usług	30	31 946	7 457
Należności z tytułu podatku VAT	30	17 445	13 760
Inne aktywa	31	1 366	4 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	32.1	49 158	14 636
Pozostałe należności krótkoterminowe	30	322	18 936
Aktywa razem		1 109 185	725 285

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 91 stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		787 950	562 662
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		787 950	562 662
Kapitał podstawowy	34.1	15 005	10 343
Kapitał zapasowy	34.1.4	730 122	460 394
Niepodzielony wynik finansowy		42 823	91 925
Zysk (strata) z lat ubiegłych		90 605	61 761
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(47 782)	30 164
Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		-	-
Zobowiązania		321 235	162 623
Zobowiązania długoterminowe		137 843	111 505
Długoterminowe kredyty i pożyczki	36	97 344	105 318
Dłużne papiery wartościowe	33	13 570	-
Kaucje od najemców	37	3 020	2 397
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18.3	4 029	2 257
Pozostałe zobowiązania finansowe	39	814	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.3	15 930	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	38.1	124	44
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	40	3 012	1 489
Zobowiązania krótkoterminowe		183 392	51 118
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	36	58 604	20 071
Dłużne papiery wartościowe	33	1 080	-
Kaucje od najemców	42	839	582
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41.1	86 834	19 251
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18.3	1 972	1 093
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	41.2	8 586	2 371
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	41.2	266	301
Pozostałe zobowiązania podatkowe	41.2	1 371	329
Rezerwy krótkoterminowe	38.1	2 041	10
Depozyty wpłacone przez klientów	43	3 352	126
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	41.2	18 447	6 984
Pasywa razem		1 109 185	725 285

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 91 stanowią jego integralną część

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		(54 492)	31 788
Korekty uzgadniające wyniku brutto do przepływów pieniężnych netto		5 052	(40 597)
(Zysk) / Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych	19, 20	(10 281)	(49 345)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji nieruchomości inwestycyjnych		(1 938)	(270)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych		(473)	(218)
Odwrocenie/ (utworzenie) odpisu na zapasy	29	(373)	(1 958)
(Zysk) / Strata z przekwalifikowania środka trwałego oddanego w leasing finansowy		-	331
Amortyzacja	10.6	5 782	2 097
Przychody z tytułu odsetek		(1 333)	(1 605)
Wycena instrumentów finansowych		814	-
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		11 025	9 704
Koszty z tytułu różnic kursowych		(55)	25
Koszty zaniechanych inwestycji		1 884	642
Korekty kapitału obrotowego		71 027	44 057
Zmiana stanu rezerw	38.1	2 103	11
Zmiana stanu zapasów	29, 32.2	21 080	14 270
Zmiana stanu należności	22, 32.2	(6 176)	33 718
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	41.1, 32.2	51 220	106
Zmiana stanu innych aktywów	31, 32.2	2 800	(4 048)
Podatek dochodowy zapłacony		(918)	(626)
Kaucje najemców i depozyty		2 117	471
Redystrybucja akcji - program menedżerski		-	3 709
Zapłacone depozyty		-	(1 402)
Inne korekty		-	183
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		22 786	37 583
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne w budowie		(30 990)	(84 128)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		77 756	3 362
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		309	421
Wpływy z tytułu nabycia jednostek gospodarczych		322	-
Wpływy z aktywów finansowych		3	-
w pozostałych jednostkach (odsetki)		3	-
Odsetki otrzymane		1 333	1 605
Wydatki na środki trwałe		(29 904)	(888)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		18 829	(79 628)

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 91 stanowią jego integralną część

[Podpis]
10

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW
PIENIĘŻNYCH**

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	37 657	47 726
Spląty kredytów i pożyczek	(62 697)	(28 396)
Wpływy netto z tytułu emisji akcji	18 824	-
Wpływy netto z tytułu emisji obligacji	14 610	-
Wydatki z tytułu emisji obligacji	(609)	-
Wpływy należności z tytułu umów leasingu finansowego	362	258
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(2 062)	(1 452)
Wydatki związane z pozyskaniem kapitału emisyjnego	(2 480)	(324)
Odsetki zapłacone	(10 698)	(9 973)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(7 093)	7 839
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	34 522	(34 206)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	34 522	(34 206)
Środki pieniężne na początek okresu	14 636	48 842
Środki pieniężne na koniec okresu	49 158	14 636

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 13 do 91 stanowią jego integralną część.

Agencja

[Signature]

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2012 roku	9 805	440 676	62 486	512 967
Rozliczenie wyniku finansowego 2011 dla Jednostki				
Dominującej	-	725	(725)	-
Emisja akcji	538	18 286	-	18 824
Koszt emisji akcji	-	(3 001)	-	(3 001)
Sprzedaż akcji-program menedżerski	-	3 708	-	3 708
Całkowity dochód netto za rok obrotowy	-	-	30 164	30 164
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	10 343	460 394	91 925	562 662
Rozliczenie wyniku finansowego 2012 dla Jednostki				
Dominującej	-	1 320	(1 320)	-
Emisja akcji serii E	305	19 517	-	19 822
Emisja akcji serii F	4 357	248 796	-	253 153
Zmiany w kapitale zapasowym w Merlin.pl	-	95	-	95
Całkowity dochód netto za rok obrotowy	-	-	(47 782)	(47 782)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	15 005	730 122	42 823	787 950

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka („Grupa”) składa się ze spółki Czerwona Torebka S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej jednostek zależnych (patrz Nota 2). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012.

Jednostka dominująca 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.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

1. Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
2. Wynajem i dzierżawa
3. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości
4. Handel detaliczny

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego (struktura akcjonariatu opisana jest w notce 34.1.3).

2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Czerwona Torebka S.A. oraz następujące jednostki zależne:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	31 grudnia 2013
„Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Druga - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Trzecia - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czwarta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Wynajem i dzierżawa	100%
„Piąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Szósta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Siódma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Ósma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Jedenasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

„Dwunasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Trzynasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czternasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Produkcja konstrukcji metalowych i ich części	100%
„Piętnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Szesnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Siedemnasta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dziewiętnasta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwudziesta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwudziesta Pierwsza – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Dwudziesta Druga – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec	Warszawa	Działalność holdingowa	100%
Merlin.pl S.A.	Poznań	Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet	100%
Małpka S.A.	Poznań	Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach	100%

Na dzień 31 grudnia 2013 roku procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w Spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek.

Szczegóły dotyczące transakcji pod wspólną kontrolą oraz przejęć innych jednostek gospodarczych opisane zostały w Nocie 24 (Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących).

3. Skład Zarządu jednostki dominującej

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.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 21 marca 2014 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Przygotowanie sprawozdań finansowych Grupy 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 Grupy, kierownictwo dokonało następujących ocen, które w najbardziej znaczący sposób wpłynęły na sumy ujęte w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych.

Rozpoznanie przychodów

Przychody ze sprzedaży mieszkań są ujmowane w przypadku gdy została podpisana umowa sprzedaży mieszkania, została uiszczona cała należność a lokal został przekazany kupującemu na podstawie protokołu zdawczo – odbiorczego wraz z kluczami, Zarząd uznaje, iż znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do lokalu zostały przekazane nabywcy.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Utrata wartości aktywów ma miejsce wówczas, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwaną, rozumianą jako wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkową, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Kalkulacja wartości godziwej pomniejszona o koszty sprzedaży opiera się na dostępnych danych z wiążących transakcji sprzedaży podobnych aktywów zawartych na warunkach rynkowych lub możliwych do zaobserwowania cenach rynkowych pomniejszonych o koszty niezbędne do poniesienia przy zbywaniu składnika aktywów.

Wartość użytkową ustala się przy wykorzystaniu modeli zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przepływy pieniężne oparte są na budżecie obejmującym okres najbliższych pięciu lat, bez uwzględniania restrukturyzacji, do których Grupa nie jest jeszcze zobowiązana, ani znaczących przyszłych inwestycji, które mają poprawić wynik eksploatacji aktywów wchodzących w skład testowanego ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Wartość odzyskiwalna jest wrażliwa przede wszystkim na zastosowaną w modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych stopę dyskontową, a także na oczekiwane przyszłe wpływy pieniężne i stopę wzrostu przyjętą przy ekstrapolacji wyników.

W przypadku niefinansowych aktywów trwałych wycenianych według kosztu historycznego Grupa przeanalizowała występowanie przesłanek i nie rozpoznała utraty wartości dla żadnych aktywów niefinansowych.

Klasyfikacja majątku

Grupa decyduje czy majątek zaliczony jest do majątku inwestycyjnego czy majątku obrotowego:

Majątek inwestycyjny obejmuje grunty i budynki (głównie biura, magazyny handlowe i nieruchomości komercyjne) które nie są zajmowane zasadniczo do używania przez lub w prowadzeniu działalności Grupy ani też nie są przeznaczone na sprzedaż w toku zwykłej działalności, lecz które są posiadane głównie w celu wypracowywania dochodów z wynajmu i wzrostu wartości inwestycji.

Majątek obrotowy (zapasy) obejmuje nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w toku zwykłej działalności gospodarczej. Głównie są to nieruchomości komercyjne oraz obiekty mieszkaniowe, które Grupa buduje i zamierza sprzedać przed lub tuż po zakończeniu budowy w ramach właściwego dla nich cyklu operacyjnego, trwającego od kilku do kilkunastu miesięcy.

Operacyjne Umowy najmu – Grupa jako wynajmujący

Grupa 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.

W swoim portfelu nieruchomości inwestycyjnych, Grupa wykazała umowy leasingu nieruchomości komercyjnych. Grupa zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych nieruchomości, które zostały oddane w leasing operacyjny.

Rozpoznawanie sprzedaży na kontraktach budowlanych

Grupa rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Budżety poszczególnych kontraktów podlegają formalnemu procesowi aktualizacji (rewizji) w oparciu o bieżące informacje nie rzadziej niż raz na kwartał. W przypadku zaistnienia zdarzeń pomiędzy oficjalnymi rewizjami budżetu, które w istotny sposób wpływają na wynik kontraktu wartość całkowitych przychodów lub kosztów kontraktu może zostać zaktualizowana wcześniej.

Podatki

Działalność Grupy podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym. Istotna ocena jest wymagana w celu określenia całkowitej rezerwy na bieżące i odroczone zobowiązania podatkowe.

W trakcie kalkulacji podatku odroczonego stosowana jest obowiązująca stawka podatkowa.

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Zgodnie ze strategią finansową Grupy, na podstawie dostępnych analiz, dokonano osądu dotyczącego dużego prawdopodobieństwa zrealizowania aktywa z tytułu podatku odroczonego.

5.2. 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.

Jako wartość godziwa przyjmowana jest kwota spełniająca dwa warunki:

- odpowiada cenie po jakiej Spółka byłaby skłonna zbyć aktyw w razie potrzeby,
- odpowiada cenie po jakiej na rynku nabywane są podobne aktywa.

Realizowane transakcje, dane rynkowe, opinie rzeczoznawców oraz opinie biegłego rewidenta potwierdzają słuszność i realność poziomu przyjmowanych wartości. Spółka przeprowadza w okresach półrocznych złożoną i szczegółową analizę posiadanego portfela nieruchomości. Dotychczasowe obserwacje wykazują jego stabilność w czasie, co ogranicza znacząco ryzyka związane z pozamakroekonomicznymi czynnikami.

Szacunek wartości netto możliwej do uzyskania dla zapasów

Zapasy prezentowane są po niższej z dwóch wartości, koszcie historycznym lub wartości netto możliwej do uzyskania.

Przynajmniej raz do roku Grupa przeprowadza analizę możliwej do uzyskania wartości netto zapasów.

W przypadku kiedy wycena wykazuje niższą wartość niż ta prezentowana w księgach rachunkowych dokonywany jest odpis z tytułu utraty wartości zapasu a różnica odnoszona w koszty danego okresu. W przypadku, gdy wartość z wyceny jest wyższa niż ta prezentowana w księgach rachunkowych, wartość zapasu jest podtrzymana.

Wartość netto możliwa do uzyskania w odniesieniu do majątku zapasu w budowie oszacowana jest w odniesieniu do cen rynkowych na dzień bilansowy dla podobnych ukończonych nieruchomości, pomniejszona o koszty szacunkowe potrzebne do ukończenia budowy i pomniejszona o szacunek wartości pieniądza w czasie do dnia ukończenia.

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. Grupa 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 firmy Grupy.

Wycena nieruchomości inwestycyjnych

Godziwa wartość nieruchomości określana jest przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych za pomocą uznanych technik szacunkowych. Techniki te składają się zarówno z metody rezydualnej jak i metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W niektórych przypadkach wartości godziwe określone są na podstawie bieżących transakcji nieruchomościowych o podobnych cechach i lokalizacji do tych, które znajdują się w aktywach Grupy. Na potrzeby określenia wartości godziwej spółka oprócz operatów szacunkowych posiłkuje się również własną wyceną nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne w budowie są również wyceniane na podstawie wartości godziwej przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych, chyba, że takie wartości nie mogą być wiarygodnie określone.

Grupa wycenia tylko te nieruchomości inwestycyjne w budowie, dla których istotna część ryzyka, związanego z realizacją procesu budowy, została wyeliminowana. Aktywa, których ta kwestia nie dotyczy są prezentowane w niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości odzyskiwalnej. Grupa przyjęła następujące kryteria dla oceny, czy wyeliminowane zostały istotne ryzyka dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w budowie:

- co najmniej 50% powierzchni przeznaczonej do wynajmu zostało wynajęte (w oparciu o podpisane umowy najmu lub listy intencyjne);
- otrzymano pozwolenie na budowę;
- umowa z generalnym wykonawcą została podpisana;

Określenie wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wymaga wykorzystania takich szacunków, jak przyszłe przepływy gotówki z aktywów (takie jak najem, profile najemców, przyszłe przepływy z przychodów, wartość kapitału sprzętu i wyposażenia, sprawy środowiskowe, naprawy i kondycja nieruchomości) oraz stopy dyskontowej dostosowanej do tych aktywów. Dodatkowo, ryzyka takie jak ryzyko budowlane i ryzyko dotyczące wynajmu są brane pod uwagę podczas wyceniania godziwej wartości nieruchomości inwestycyjnych będących w budowie. Szacunki te oparte są na warunkach lokalnych rynków na dzień raportu.

Niestabilność światowego systemu finansowego odbija się na rynkach nieruchomości komercyjnych.

Rzeczoznawcy majątkowi osiągając swoje szacunki wartości rynkowych na 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku wykorzystali swoją wiedzę rynkową i profesjonalną i polegali głównie na porównaniach transakcji historycznych. W takich okolicznościach wystąpił większy stopień niepewności niż ten przy bardziej aktywnym rynku w oszacowaniu wartości rynkowych nieruchomości inwestycyjnych.

Techniki stosowane do wyceny nieruchomości inwestycyjnych

Metoda Yield przekształca przewidywane przyszłe korzyści przepływów pieniężnych w formie dochodu z tytułu dzierżawy w obecną wartość. Podejście to wymaga ostrożnego oszacowania przyszłych korzyści i zastosowania wymaganej przez inwestora stopy kapitalizacji Yield. Jednym ze sposobów oszacowania wartości nieruchomości na tej podstawie jest kapitalizacja dochodu operacyjnego netto z tytułu dzierżawy na podstawie Yieldu początkowego, zazwyczaj nazywana metodą Yield od wszelkiego ryzyka lub początkowego Yield netto.

Metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych wiąże się z prognozą szeregu okresowych przepływów pieniężnych albo do działającej lub budowanej nieruchomości. Do prognoz tych stosowana jest odpowiednia, zaczerpnięta z rynku stopa dyskontowa w celu wskazania bieżącej wartości strumienia dochodu powiązanego z daną nieruchomością. Obliczone okresowe przepływy pieniężne są zwykle określone jako dochód brutto pomniejszony o straty z tytułu utrzymywania pustostanów, niepłacenia czynszów i wydatki operacyjne. Szereg okresowych dochodów operacyjnych netto wraz z oszacowaną wartością rezydualną (przy zastosowaniu tradycyjnej metody wyceny) oczekiwaną na koniec okresu są zdyskontowane do wartości bieżącej. Suma wartości bieżących netto równa się wartości rynkowej nieruchomości.

Metoda rezydualna do oszacowywania wartości godziwej stanowi kombinację kapitalizacji (dochodu) i metodę kosztów (summation). Metoda rezydualna zdefiniowana zgodnie ze standardami wyceny

nieruchomości przez Europejskie Stowarzyszenie Rzeczników (TEGoVA) jako „metoda określania wartości nieruchomości posiadającej potencjał do budowy, odbudowy lub przebudowy”. Oszacowany całkowity koszt prac, wliczając prowizje i inne powiązane wydatki, z uwzględnieniem stopy procentowej, ryzykiem i zyskiem wykonawcy odliczany jest z wartości brutto zakończonego projektu. Powstała w ten sposób liczba jest wówczas dopasowywana do daty wyceny w celu otrzymania wartości rezydualnej.

Stawki amortyzacyjne

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

5.3. Zmiana szacunków

W bieżącym okresie nie nastąpiła zmiana szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, które są wyceniane według wartości godziwej.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości (przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy od daty bilansowej). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

6.1. 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”).

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

6.3. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego

sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku:

- MSR 19 Świadczenia pracownicze (zmiany 2011) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany wprowadzone do MSR 19 w zakresie programów określonych świadczeń: dotyczą m.in.: usunięcia metody „korytarza”, wprowadzenia wymogu natychmiastowego ujmowania zmian w aktywach/ zobowiązaniach programu oraz bezzwłocznego ujmowania kosztów przeszłego zatrudnienia, ujmowania zysków/ strat aktuarialnych w innych całkowitych dochodach oraz rozszerzenia zakresu ujawnień.

Zmiany wprowadzają także zmiany w zakresie podziału na krótko i długoterminowe świadczenia pracownicze.

Grupa zastosowała retrospektywnie MSR 19 Świadczenia pracownicze (zmiany 2011) zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w tym standardzie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, ani całkowite dochody Grupy.

Jednocześnie Grupa dokonała aktualizacji polityki rachunkowości w obszarze świadczeń pracowniczych (nota 11.22 wprowadzenia do tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2013 roku lub później

Zmiany dotyczą grupowania pozycji innych całkowitych dochodów. Pozycje innych całkowitych dochodów podlegające w przyszłości przeklasyfikowaniu do zysku lub straty prezentowane są oddzielnie od pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do zysku lub straty.

Grupa dokonała retrospektywnych zmian w prezentacji innych całkowitych dochodów w prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wartość całkowitych dochodów Grupy.

MSR 1 Wyjaśnienie dotyczące wymogu danych porównawczych (zmiana)

Zmiany te wyjaśniają różnicę pomiędzy dobrowolnymi dodatkowymi danymi porównawczymi i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi danych porównawczych. Grupa musi pokazywać dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających, gdy dobrowolnie udostępnia dane porównawcze za dodatkowy okres porównawczy w stosunku do wymaganego minimum jednego okresu porównawczego. Zmiany precyzują, że skonsolidowanemu sprawozdaniu z sytuacji finansowej/ skonsolidowanemu bilansowi na początek okresu porównawczego (na dzień 1 stycznia 2012 roku w przypadku Grupy), przedstawionemu ze względu na retrospektywne przekształcenia lub przeklasyfikowania pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej/ skonsolidowanym bilansie nie muszą towarzyszyć dane porównawcze w dodatkowych notach objaśniających. Zmiana ta dotyczy wyłącznie prezentacji i nie ma wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Realizacja podatkowa aktywów – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.

- MSSF 13 Wycena wartości godziwej – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

MSSF 13 wprowadza jeden zbiór zasad dotyczących sposobu ustalania wartości godziwej finansowych i niefinansowych aktywów i zobowiązań, gdy taka wycena jest wymagana lub dozwolona przez MSSF. MSSF 13 nie zmienia tego, kiedy Grupa ma obowiązek dokonać wyceny według wartości godziwej. Regulacje MSSF 13 mają zastosowanie zarówno do wyceny początkowej, jak i wyceny po początkowym ujęciu.

MSSF 13 wymaga nowych ujawnień w obszarze technik (metod) wyceny oraz informacji/ danych wejściowych do ustalenia wartości godziwej oraz wpływu pewnych informacji wejściowych na wycenę według wartości godziwej.

MSSF 13 definiuje wartość godziwą jako cenę wyjścia. W wyniku wytycznych w MSSF 13, Grupa ponownie oceniła swoje polityki dotyczące pomiaru wartości godziwej, w szczególności dotyczące danych wejściowych, takich jak ryzyko niewykonania przy wycenie wartości godziwej zobowiązań. Zastosowanie MSSF 13 nie ma istotnego wpływu na wyniki pomiarów wartości godziwej Grupy. Dodatkowe ujawnienia gdzie jest to wymagane, są zawarte w poszczególnych notach odnoszących się do aktywów i zobowiązań, których wartości godziwe były określone. Hierarchię wartości godziwej przedstawiono w nocie 5.2.

- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później

Zmiany wprowadzają dodatkowe ujawnienia ilościowe i jakościowe dotyczące transferów/ przeniesień aktywów finansowych, jeżeli:

- aktywa finansowe są w całości usuwane z bilansu, ale jednostka utrzymuje zaangażowanie w te aktywa (np. poprzez opcje lub gwarancje dotyczące przeniesionych aktywów)
- aktywa finansowe nie są w całości usuwane z bilansu

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Grupy.

- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później dotyczące MSR 16 oraz MSR 32 - zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Grupy, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy.
- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: znacząca hiperinflacja i usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później oraz Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: Pożyczki rządowe – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Zmiany do MSSF 1 nie dotyczyły Grupy.

- KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu w fazie produkcyjnej w kopalni odkrywkowej – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

Interpretacja nie ma zastosowania dla Grupy.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie za wyjątkiem:

- Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej dla aktywów niefinansowych - Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie. Zmiany te mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, pod warunkiem, że został zastosowany MSSF 13. Grupa zastosowała te zmiany do MSR 36 w niniejszym sprawozdaniu finansowym w odniesieniu do ujawnień dotyczących utraty wartości aktywów niefinansowych w nocie 5.1.

W 2013 roku Spółka Czerwona Torebka zdecydowała się na utworzenie nowego nośnik kosztów w postaci kosztów handlowych, które zostały dedykowane nowo rozwijanej działalności w postaci dyskontów ogólnoprzemysłowych, e-commerce i convenience. 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.

7. 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 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 niezatwierdzony przez UE.

8. Istotne zasady rachunkowości

8.1. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Czerwona Torebka S.A. i jej jednostek zależnych sporządzane każdorazowo za rok zakończony 31 grudnia. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty:

- wszystkich znaczących sald i transakcji pomiędzy jednostkami Grupy,
- w tym niezrealizowanych zysków wynikających z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane,
- niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki w celu uzyskiwania korzyści z jej działalności.

Spółki od pierwszej do szesnastej weszły do Grupy Kapitałowej w wyniku reorganizacji przeprowadzonej w roku 2010 i zarówno przed reorganizacją jak i po reorganizacji znajdowały się pod wspólną kontrolą. *MSSF 3 Połączenie jednostek gospodarczych* wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek, które podlegają wspólnej kontroli zarówno przed, jak i po przeprowadzeniu transakcji. Połączenie jednostek gospodarczych z udziałem jednostek będących pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w którym wszystkie łączące się podmioty lub jednostki gospodarcze są w ostatecznym rozrachunku kontrolowane przez ten sam podmiot lub podmioty, zarówno przed połączeniem, jak i po nim, a tak sprawowana kontrola nie ma charakteru przejściowego. W takim przypadku jednostka powinna zastosować MSR 8 *Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i błędy*, paragraf 10-12 i odpowiednio wybrać politykę rachunkowości między innymi odwołując się do standardów wydanych przez innych regulatorów, którzy przy stanowieniu standardów posługują się ramami koncepcyjnymi, które nie są sprzeczne z założeniami koncepcyjnymi RMSR i MSSF.

Mając na uwadze, że zarówno standardy jak i Założenia Koncepcyjne RMSR nie zawierają wymogów, bądź wskazówek dotyczących transakcji pod wspólną kontrolą, Czerwona Torebka S.A. wybrała politykę rachunkowości, w której takie transakcje są rozliczane metodą „łączenia udziałów”. Metoda łączenia udziałów polega na sumowaniu poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i zobowiązań oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlegają również wszystkie salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy oraz straty, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, do której wchodzi spółki pozostające pod wspólną kontrolą, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, zawierają dane porównawcze za poprzednie lata, określone w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek najwcześniejszego prezentowanego okresu.

Potwierdzeniem sprawowania kontroli przez Spółkę Czerwona Torebka S.A. nad FIZ Sowiniec, a zatem konieczność konsolidacji FIZ są poniższe okoliczności:

- FIZ Sowiniec prowadzi w istocie działalność w imieniu Spółki zgodną z jej potrzebami gospodarczymi, z tytułu której Spółka uzyskuje korzyści,
- Spółka jest jedynym uczestnikiem FIZ Sowiniec, a zarazem jedynym komplementariuszem w spółkach komandytowo-akcyjnych, których FIZ Sowiniec jest akcjonariuszem,
- Spółka sprawuje zarząd w spółkach komandytowo-akcyjnych, a także posiada uprawnienia do jednoosobowej reprezentacji tych spółek,
- Spółka posiada w istocie uprawnienia decyzyjne do uzyskiwania większości korzyści z działalności FIZ Sowiniec,
- Spółka posiada w istocie prawo do uzyskiwania większości korzyści z FIZ Sowiniec, a zatem jest narażona na ryzyko związane z działalnością prowadzoną przez FIZ Sowiniec,
- Spółka zatrzymuje w istocie większą część ryzyka rezydualnego dotyczącego FIZ Sowiniec.

8.2. Wycena do wartości godziwej

Grupa stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Grupa ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Zarząd Spółki określa zasady i procedury dotyczące zarówno systematycznego wyceniania do wartości godziwej np. nieruchomości inwestycyjnych oraz nienotowanych aktywów finansowych jak i wycen jednorazowych.

Niezależni rzeczoznawcy są angażowani do przeprowadzenia wyceny znaczących aktywów takich jak nieruchomości. Rzeczoznawcy wybierani są w oparciu o długoletnią współpracę.

Jako wartość godziwa przyjmowana jest kwota spełniająca dwa warunki:

- odpowiada cenie po jakiej Spółka byłaby skłonna zbyć aktyw w razie potrzeby,
- odpowiada cenie po jakiej na rynku nabywane są podobne aktywa.

Realizowane transakcje, dane rynkowe, opinie rzeczoznawców potwierdzają słuszność i realność poziomu przyjmowanych wartości. Spółka przeprowadza w okresach półrocznych złożoną i szczegółową analizę posiadanego portfela nieruchomości. Dotychczasowe obserwacje wykazują jego stabilność w czasie, co ogranicza znacząco ryzyka związane z pozamakroekonomicznymi czynnikami.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Grupa ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Grupy.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

8.3. 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

8.4. 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 ze sprawozdania z sytuacji finansowej (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.

8.5. Nieruchomości inwestycyjne

Do inwestycji w nieruchomości zalicza się grunty, budynki lub części budynków posiadane w celu uzyskiwania przychodów z wynajmu i/lub ze wzrostu ich wartości, oraz z nieruchomości w trakcie budowy

lub dostosowywania, które mają być w przyszłości traktowane jako nieruchomości inwestycyjne (nieruchomość inwestycyjna w budowie).

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Ukończone nieruchomości inwestycyjne wyceniane są przez niezależnego rzeczoznawcę oraz wyceny własne w oparciu o dane rynkowe na dzień bilansowy. Ukończone nieruchomości inwestycyjne są wyceniane w oparciu o metodę DCF („Discounted cash flow”) - zdyskontowanych przepływów pieniężnych albo, jeżeli to bardziej odpowiednie, przy użyciu metody dochodowej („Income capitalisation metod”) lub metody stopy zysku („Yield metod”).

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży lub użytkowania. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego ze stroną trzecią. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe* aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości. W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w zysku lub stracie.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, domniemany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości inwestycyjne w budowie

Grupa postanowiła wyceniać tylko te nieruchomości inwestycyjne w budowie, dla których istotna część ryzyka, związanego z realizacją procesu budowy, została wyeliminowana. Grupa przyjęła następujące kryteria dla oceny, czy wyeliminowane zostały istotne ryzyka dotyczące nieruchomości inwestycyjnych w budowie:

- co najmniej 50% powierzchni przeznaczonej do wynajmu zostało już wynajęte;
- otrzymano pozwolenie na budowę;
- umowa z generalnym wykonawcą została podpisana;

Aktywa, których ta kwestia nie dotyczy, są prezentowane w niższej z dwóch wartości: kosztu lub wartości odzyskiwalnej.

8.6. 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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/ kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Specyficznym tytułem wartości niematerialnych są koszty zakończonych prac rozwojowych, czyli zakończone powodzeniem nakłady poniesione przed rozpoczęciem produkcji na prace rozwojowe, w wyniku których powstaną nowe lub istotnie ulepszone produkty czy technologie (np. innowacyjna produkcja/produkt lub innowacja pod względem konstrukcyjnym), nadające się do gospodarczego wykorzystania. W wyniku poniesionych kosztów zakończonych prac rozwojowych powinno się uzyskać:

- wyższą jakość produktów,
- zdobycie nowych rynków zbytu,
- rozszerzenie kręgu odbiorców,
- rozpoczęcie sprzedaży,
- zmniejszenie liczby napraw gwarancyjnych, itp.

Koszty zakończonych prac rozwojowych prowadzonych przez Grupę na własne potrzeby, poniesione przed podjęciem produkcji lub zastosowaniem technologii, zalicza się do wartości niematerialnych, jeżeli:

- produkt lub technologia wytwarzania są ściśle ustalone, a dotyczące ich koszty prac rozwojowych wiarygodnie określone,
- techniczna przydatność produktu lub technologii została stwierdzona i odpowiednio udokumentowana i na tej podstawie jednostka podjęła decyzję o wytwarzaniu tych produktów lub stosowaniu technologii,
- koszty prac rozwojowych zostaną pokryte, według przewidywań, przychodami ze sprzedaży tych produktów lub zastosowania technologii.

Są to zatem koszty tych prac rozwojowych, które poprzedzają produkcję na rynek, a ich zwrot jest bardzo prawdopodobny po podjęciu produkcji i sprzedaży nowych lub ulepszonych produktów. Nie stanowią zatem kosztów prac badawczych, ani kosztów przygotowania nowej produkcji, które traktowane są jako etap wstępny w stosunku do prac rozwojowych. Do wartości niematerialnych zalicza się koszty o znacznej wartości, poniesione na prace rozwojowe. Ponadto ujęcie składnika wartości niematerialnych na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia jest zasadne, gdyż jednostka może być w stanie udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych powinien być ujęty wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka gospodarcza jest w stanie udowodnić (MSR 38.57):

- możliwość z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, czyli istnienie rynku zbytu na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub jego użyteczność,
- dostępność środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnej,
- możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Etap prac rozwojowych jest etapem bardziej zaawansowanym niż etap prac badawczych (MSR 38.58). Dlatego w większości przypadków na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia możliwe jest zidentyfikowanie składnika wartości niematerialnych i udowodnienie, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne.

Do prac rozwojowych zalicza się (MSR 38.59):

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania),
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii,
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii próbnej, która nie jest na skalę ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż, oraz
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Grupa zgodnie z MSR 38.107 nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych prac rozwojowych będących składnikiem wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Dokonyje się natomiast corocznych obowiązkowych testów na utratę wartości składnika wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania porównując jego wartość odzyskiwalną z jego wartością bilansową, oraz za każdym razem, kiedy istnieją przesłanki, że nastąpiła utrata wartości tego składnika (MSR 38.108).

Okres użytkowania składnika wartości niematerialnych, który nie jest amortyzowany, weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu ustalenia czy zdarzenia i okoliczności nadal potwierdzają ocenę, że okres użytkowania tego składnika aktywów jest nieokreślony. Gdyby tak nie było, zmianę okresu użytkowania z nieokreślonego na określony ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowych (MSR 38.109).

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

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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.	5 – 10 lat metodą liniową	3,33 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - corocznie oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Corocznie (w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania) oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	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.

8.7. Leasing

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

Środki trwale 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, zgodnie z którymi Grupa 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.

8.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie wypracowuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są wypracowywane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Grupa prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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, Grupa 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.

8.9. 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.

8.10. 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 aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa 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 wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. 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 traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; 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.

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, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. 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 albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa 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.

8.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

8.11.1. 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.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników 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 Grupa 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.

8.11.2. 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.

8.11.3. 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.

8.12. 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.

8.13. 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 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.

8.14. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących.

8.15. 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 ze zobowiązaniem.

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

8.16. 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.

Grupa 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 Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice 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.

8.17. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie 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 Grupa 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 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.

8.18. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy spółek Grupy mają prawo do odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Grupa tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne

są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium 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.

8.19. 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 nabywania uprawnień są spełnione.

8.19.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o model dwumianowy. 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.

8.20. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa 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.

8.20.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody ze sprzedaży dóbr ujmuje się, jeżeli spełnione zostały następujące warunki (MSR 18.14):

- a) jednostka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do dóbr,
- b) jednostka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- c) kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- d) istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- e) koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Jeżeli na jednostce nadal ciąży znaczące ryzyko związane z własnością, transakcja nie ma charakteru sprzedaży i przychodów się nie ujmuje. Na jednostce znaczące ryzyko związane z własnością może ciążyć na wiele sposobów. Sytuacje, w których uznaje się, że na jednostce nadal ciąży znaczące ryzyko i uzyskiwane są korzyści wynikające z własności, to (MSR 18.16):

- a) jednostka podlega obowiązkowi związanemu z roszczeniami wiążącymi się z niezadowolającą jakością, nie objętą zwykłymi przepisami gwarancyjnymi,
- b) wpływ przychodów z tytułu sprzedaży dóbr jest uzależniony od uzyskania przychodów ze sprzedaży tych dóbr przez ich nabywcę,
- c) dobra uznaje się za dostarczone pod warunkiem ich zainstalowania, zaś instalacja stanowi istotną część umowy i nie została jeszcze zakończona przez jednostkę oraz
- d) nabywca posiada prawo odstąpienia od zakupu z przyczyn przewidzianych w umowie sprzedaży i jednostka nie ma pewności co do prawdopodobieństwa wystąpienia zwrotu zakupów.

Jeżeli na jednostce ciąży tylko nieznaczne ryzyko związane z własnością, transakcję uznaje się za sprzedaż i przychody są ujmowane (MSR 18.17).

Przychody ze sprzedaży dóbr są rozpoznawane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do dóbr zostały przeniesione na nabywcę oraz, gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Za moment przeniesienia korzyści oraz ryzyk należy uznać taką sytuację, w której dobra będące przedmiotem sprzedaży zostały ukończone, co zostało potwierdzone przez nabywcę, oraz został na tę okoliczność sporządzony protokół zdawczo odbiorczy a kwota wynikająca z umowy sprzedaży została w całości zapłacona.

8.20.2. 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 ściągłości 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).

8.20.3. Długoterminowe umowy o usługi budowlane

Spółka rozpoznaje przychody z tytułu wykonywanych kontraktów budowlanych zgodnie z metodą stopnia

zaawansowania usługi, mierzonego udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi.

Nadwyżka wartości przychodu rozpoznanego na danym kontrakcie budowlanym nad kwotą zafakturowanych przychodów jest prezentowana w aktywach w pozycji inne aktywa. W przypadku, kiedy wartość przychodów rozpoznanych na danym kontrakcie jest niższa niż przychody zafakturowane, różnica między tymi wartościami jest prezentowana w pasywach w pozycji rozliczenia międzyokresowe z tytułu wyceny kontraktów.

W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, iż łączne koszty związane z realizacją kontraktu przekroczą łączne przychody, przewidywana strata (nadwyżka kosztów nad przychodami) jest ujmowana jako rezerwa na straty na kontrakcie (prezentowana w ramach pozostałych rezerw krótkoterminowych) i obciąża koszty kontraktu.

Jeżeli nie można wiarygodnie oszacować wyniku umowy o budowę, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne.

Spółka prezentuje w aktywach kwotę należną od klientów z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których wypadkowa kwota poniesionych kosztów i ujętych przychodów (pomniejszonych o ujęte straty) przewyższa kwoty naliczone za pracę wykonaną w ramach umowy.

Nieuregulowane kwoty naliczone i zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy prezentowane są w pozycji „należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Spółka prezentuje w zobowiązaniach kwotę należną z tytułu prac wynikających z umowy, w odniesieniu do wszystkich umów w trakcie realizacji, z tytułu których kwoty zafakturowane za pracę wykonaną w ramach umowy przewyższają kwoty naliczonych przychodów. Nieuregulowane kwoty należne dostawcom, na które Spółka otrzymała faktury, prezentowane są w pozycji „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania”.

8.20.4. 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.

8.20.5. Dywidendy

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

8.20.6. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

8.21. Podatki

8.21.1. 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.

8.21.2. 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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.

Grupa 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.

8.21.3. 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.

8.22. Zysk netto na akcję

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

Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku na akcję, ponieważ w latach 2013 i 2012 nie występowały rozwadniające potencjalne akcje zwykłe.

Dnia 24 października 2012 Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie wdrożenia w Grupie programu menadżerskiego dla pracowników i współpracowników Grupy polegającego na zbyciu części istniejących akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy na rzecz uczestników Programu. Transakcja ta nie ma wpływu rozwadniającego współczynnika zysk netto na akcję z uwagi na brak zwiększenia liczby akcji.

W roku 2013 nie nastąpiły żadne zmiany w zakresie programu menadżerskiego.

9. Segmenty operacyjne

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty operacyjne:

1. Segment nieruchomości deweloperskich zajmujący się budową i sprzedażą obiektów handlowych oraz mieszkań,
2. Segment pośrednictwo zajmujący się pośrednictwem na rynku nieruchomości,
3. Segment najem z obiektów komercyjnych zajmujący się administrowaniem obiektów komercyjnych przeznaczonych na wynajem,
4. Segment grunty obejmujący bank ziemi z przeznaczeniem wykorzystania częściowo na potrzeby własnej działalności, częściowo na sprzedaż oraz jako źródło przychodów czynszowych,
5. Segment sprzedaż detaliczna,
6. Pozostała działalność Grupy nie przekraczająca 10% łącznych przychodów.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Segment deweloperska	Segment pośrednictwo	Segment wynajem	Segment grunty	Segment sprzedaż detaliczna	
Przychody						
Przychody ze sprzedaży twarów	-	-	-	-	114 373	-
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	40 642	-	6 100	-	-	-
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	2 358	-	25 611	683	1 528	110
Przychody ze sprzedaży usług	-	-	-	-	10 893	-
Przychody z pośrednictwa	-	6 056	-	-	2 500	-
Koszty sprzedaży twarów	-	-	-	-	(94 291)	-
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(36 133)	-	(6 016)	-	-	-
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(127)	-	(7 168)	(5)	-	-
Koszty operacyjne*	(1 783)	(363)	(18 634)	(859)	(67 132)	-
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	-	-	1 699	263	-	-
Zysk/(strata) segmentu	7 315	5 693	27 203	765	(144 974)	220
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów*	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	-
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	160	-	4 814	3 584	-	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnych w budowie	-	-	1 723	-	-	-
Utrata wartości aktywów	-	-	-	-	214	-
Odwroćenie/ utworzenie odpisu na zapasy	220	-	(462)	615	-	-
Zysk / strata brutto						(54 492)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Działalność kontynuowana				Działalność ogółem
	Segment deweloperska	Segment pośrednictwo	Segment wynajem	Segment sprzedaż detaliczna	
					Razem
Aktywa					
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	208 786	-	423 294
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	-	7 899	-	7 899
Zapasy	17 967	-	58 444	32 466	133 203
Aktywa segmentu	17 967	-	275 129	32 466	564 396
Wartości niematerialne					39 172
Rzeczowe aktywa trwałe					120 252
Wartość firmy	-	-	-	263 419	263 419
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe					1 403
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					100
Należności długoterminowe					2 983
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					17 223
Należności z tytułu dostaw i usług					31 946
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe					1 366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty					49 158
Pozostałe należności krótkoterminowe					17 767
Aktywa razem					1 109 185
Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	15 032	-	83 480	57 436	155 948
Kaucje od najemców	92	-	3 767	-	3 859
Zobowiązania segmentu	15 124	-	87 247	57 436	159 807
Zobowiązania długoterminowe nieprzypisane do segmentów					37 479
Zobowiązania krótkoterminowe nieprzypisane do segmentów					123 949
Zobowiązania razem					321 235

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Segment działalność deweloperska	Segment pośrednictwo	Segment wynajem	Segment grunty	Pozostałe	Razem
Przychody						
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	4 748	-	19 490	603	205	25 046
Przychody ze sprzedaży zapasów	34 860	-	310	7	-	35 177
Przychody z pośrednictwa	-	15 612	-	-	-	15 612
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(425)	-	(3 936)	(17)	-	(4 378)
Koszt własny sprzedaży zapasów	(27 526)	-	(166)	(57)	-	(27 749)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	272	-	-	(2)	-	270
Koszty operacyjne*	(2 176)	(1 297)	(21 194)	(687)	-	(25 354)
Zysk/(strata) segmentu	9 753	14 315	(5 496)	(153)	205	18 624
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów*	-	-	-	-	-	(31 088)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-	-	-	1 962
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-	-	(861)
Przychody finansowe	-	-	-	-	-	1 608
Koszty finansowe	-	-	-	-	-	(9 760)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 601	-	25 689	9 964	-	37 254
Wycena nieruchomości inwestycyjnych w budowie	-	-	12 091	-	-	12 091
Odwroćenie/ utworzenie odpisu na zapasy	2 732	-	(422)	(352)	-	1 958
Zysk / strata brutto						31 788
Aktywa						
Nieruchomości inwestycyjne	7 640	-	248 497	211 466	-	467 603
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	-	42 366	-	-	42 366
Zapasy	53 913	-	64 922	22 608	-	141 443
Aktywa segmentu	61 553	-	355 785	234 074	-	651 412
Wartości niematerialne						733
Rzeczowe aktywa trwałe						12 548
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe						1 402
Należności długoterminowe						304
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego						65
Należności z tytułu dostaw i usług						7 457
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe						4 032
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty						14 636
Pozostałe należności krótkoterminowe						32 696
Aktywa razem						725 285
Zobowiązania						
Kredyty i pożyczki	15 751	-	109 638	-	-	125 389
Kaucje od najemców	338	-	2 641	-	-	2 979
Zobowiązania segmentu	15 751	-	109 638	-	-	128 368
Zobowiązania długoterminowe nieprzypisane do segmentów						3 790
Zobowiązania krótkoterminowe nieprzypisane do segmentów						30 465
Zobowiązania razem						162 623

* Suma kosztów operacyjnych oraz kosztów operacyjnych nieprzypisanych do segmentów równa jest sumie kosztów sprzedaży, ogólnego zarządu oraz kosztów własnych usług pośrednictwa odzwierciedlonych w rachunku zysków i strat. Koszty usług pośrednictwa dla celów rachunkowości zarządczej alokowane są także na pozostałe segmenty działalności, stąd ich różne ujęcie w rachunku zysków i strat oraz powyższych tabelach.

Na koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów składały się zarówno w roku 2013, jak i w 2012 głównie koszty wynagrodzeń pracowników oraz usług obcych, w tym przede wszystkim reklamy.

Prezentacja poszczególnych składników aktywów w danym segmencie operacyjnym wynika z historii Grupy i kształtowania się strategii rozwoju.

Zapasy w segmencie wynajmu

W latach minionych Grupa koncentrowała się na budowie obiektów komercyjnych z zamiarem ich sprzedaży na zewnątrz. Aktywa te stanowiły i stanowią zapas mimo czerpania bieżących pożytków z ich wynajmu. Zarząd Grupy prowadzi aktywne działania na rynku zmierzające do ich sprzedaży.

Nieruchomości inwestycyjne w segmencie deweloperskim

Zanim Grupa zdecydowała się rozwijać sieć pasaży czerwonej torebki wybudowała kilka obiektów o charakterze centrów handlowych, które zostały przeznaczone na wynajem. Mimo odejścia od tej koncepcji w portfelu Grupy wciąż funkcjonują powyższe nieruchomości, które mimo wszystko nie wpisują się w koncept typowego wynajmu i przy nadarzającej się sytuacji mogą być sprzedane.

W roku 2013 Grupa nie rozwijała już tego segmentu.

Obecnie działalność Grupy Czerwona Torebka koncentruje się na operacjach związanych z szeroko pojętym rynkiem handlu i usług oraz nieruchomości. Grupa wyróżnia pięć segmentów działalności:

- Segment Wynajem (wiodący) to rozwijana od 2010 roku działalność Grupy, polegająca na tworzeniu sieci specjalistycznych punktów handlowych i usługowych Czerwona Torebka tj. dostarczanie wystandaryzowanych powierzchni handlowych na wynajem i administrowanie nimi;
- Segment Sprzedaży Detalicznej – handel detaliczny prowadzony w Internecie z rozwijaną siecią Punktów Odbiorów oraz sprzedaż detaliczna w sklepach sieci Małpka Express;
- Segment Deweloperski (wygaszany) – zajmujący się realizacją i sprzedażą obiektów handlowych oraz mieszkań, w tym budową obiektów handlowych na potrzeby ekspansji sieci Biedronka w celu ich dalszej odsprzedaży;
- Segment Pośrednictwo (wygaszany) – zajmujący się pośrednictwem na rynku nieruchomości, w tym pośrednictwem w wyszukiwaniu lokalizacji dla sklepów dyskontowych na zlecenie Jeronimo Martins Polska S.A (JMP), które mają być najmowane przez tę spółkę;
- Segment Grunty (wygaszany) – zajmujący się nieruchomościami gruntowymi, obejmuje bank ziemi zbudowany przez Grupę w latach poprzednich i uszlachetniany przez przekształcenie na działki budowlane w celu dalszej odsprzedaży oraz wydzierżawiany w celu uzyskania bieżących przychodów czynszowych w toku procesu uszlachetniania;
- Pozostała działalność Grupy nie przekracza 10% łącznych przychodów.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej, które w pewnym zakresie są mierzone inaczej niż zysk lub strata na działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

W związku z rozpoczęciem działalności w postaci dyskontów oraz nabyciem Melina.pl i Małpki S.A. pojawił się w sprawozdawczości segment sprzedaż detaliczna.

Zarząd nie monitoruje aktywów w podziale na segmenty, w związku z tym nie są one prezentowane w podziale na segmenty sprawozdawczości segmentów operacyjnych.

10. Przychody i koszty

10.1. Długoterminowe umowy na usługę budowlaną

W 2012 roku Grupa zawarła umowę na budowę obiektu, która została zakwalifikowana zgodnie z postanowieniami MSR 11 jako umowa o usługi budowlane.

Poniżej przedstawiono podstawowe dane dotyczące rozliczenia tej umowy:

Długoterminowe umowy na usługi budowlane - wybrane dane z rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Przychody z tytułu umowy ujęte jako przychody za dany okres	1 820	3 580
Koszt wytworzenia usług budowlanych	(1 820)	(2 654)

Wynik z wyceny umowy na usługi budowlane - **926**

Długoterminowe umowy na usługi budowlane - wybrane dane bilansowe

Aktywa	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Kwoty należne od odbiorców z tytułu umów o usługi budowlane (kontraktów długoterminowych)	-	3 580
- w tym kwoty zatrzymane	-	-
Wpłacone zaliczki na usługi budowlane	-	-

Inne aktywa z wyceny kontraktów długoterminowych (kwoty należne od zamawiających z tytułu umowy o usługi budowlane) - **3 580**

W roku 2013 zakończono realizację projektu.

Pasywa	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Pozostałe zobowiązania z tyt. niezafakturowanych nakładów na usługi budowlane	-	532

10.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Otrzymane odszkodowania	192	1 012
Rozwiązane rezerwy	27	456
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	223	229
Rozwiązane odpisy na należności	-	60
Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	412	-
Zysk na okazijnym nabyciu Merlin.pl	805	-
Inne	446	205
Razem	2 105	1 962

10.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Kwalifikacja umowy najmu Framcad jako leasing finansowy - zrównanie wartości		
ST oddanego w leasing z należnością leasingową	-	331
Zaniechane / zlikwidowane inwestycje	-	225
Zapłacone darowizny	596	169
KWS ze sprzedaży / likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	111
Rezerwy na koszty pracownicze	-	10
Utworzone odpisy na należności	1 355	-
Inne	939	13
Razem	2 890	861

10.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	577	1 567
Przychody z tytułu odsetek od sprzedaży z odroczonym terminem płatności	-	40
Przychody z tytułu różnic kursowych	-	-
Przychody z tytułu odstąpienia kontrahenta od naliczonych w poprzednich latach odsetek za odroczoną płatność	192	-
Pozostałe przychody finansowe	161	1
Razem	930	1 608

10.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Odsetki od kredytów bankowych wycenianych po zamortyzowanym koszcie	8 180	8 979
Prowizje bankowe	1 274	488
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	270	258
Odsetki od innych zobowiązań finansowych	44	-
Odsetki od obligacji	853	-
Ujemne różnice kursowe	28	33
Straty z wyceny instrumentów finansowych	814	-
Sprzedaż akcji przeznaczonych do obrotu	95	-
Pozostałe koszty finansowe	404	2
Razem	11 962	9 760

10.6. Koszty według rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Amortyzacja	5 782	2 097
Zużycie materiałów i energii	8 165	20 082
Usługi obce, w tym*:	82 845	47 226
wynagrodzenia partnerów	20 743	15 805
najem	10 700	1 756
reklama	18 025	9 064
Podatki i opłaty	7 265	4 370
Wynagrodzenia	19 924	12 343
Inne świadczenia pracownicze	4 278	1 901
Pozostałe koszty rodzajowe	3 264	1 605
Wartość sprzedanych towarów i materiałów*	119 705	1 695
Zmiana stanu produktów	15 131	(2 750)
Koszty według rodzajów, w tym:	266 359	88 569
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	144 103	34 162
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	21 072	25 734
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	50 577	28 673
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	50 607	-

* Wzrost w 2013 roku poziomu wartości sprzedanych towarów i materiałów wynika z dołączenia do Grupy spółek Małpka S.A. i Merlin.pl S.A. oraz uruchomienia pod koniec roku projektu sieci dyskontów ogólnoprzemysłowych.

Spadek zużycia materiałów i energii w roku bieżącym w stosunku do roku poprzedniego wynikała z reklasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych w budowie na produkcję w toku – 13 000,00 tys PLN

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	279	174
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	163	163
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	3 510	1 760
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1 830	-
SUMA	5 782	2 097

10.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Koszty wynagrodzeń	19 907	12 344
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 142	1 366
Koszty świadczeń pozostałych	1 136	534
Koszty świadczeń emerytalnych	17	10
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	24 202	14 254
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	-	507
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 598	1 601
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	19 858	12 136
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	2 746	-
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	-	10

11. Podatek dochodowy

11.1. Obciążenie podatkowe

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
<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	7 866	(285)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	6 710	(1 624)
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	551
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	153
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	704

11.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Grupa zdecydowała się na odstępianie od prezentacji wyżej wymienionej noty z uwagi na fakt, że Grupę stanowią głównie Spółki, które były do 31 grudnia 2013 roku transparentne podatkowo, z uwagi na swoją formę prawną jako spółki komandytowo-akcyjne.

Merlin.pl S.A. oraz Małpka S.A., które dołączyły do Grupy w omawianym okresie sprawozdawczym wykazują z kolei stratę podatkową od której nie rozpoznają aktywa z tytułu podatku odroczonego.

Jedynym płatnikiem podatku dochodowego jest Spółka „Czerwona Torebka S.A.” – która w omawianym okresie, z tytułu zobowiązania z tytułu podatku dochodowego zapłaciła kwotę 900 tys. PLN.

Z dniem 1 stycznia 2014 r. weszła w życie ustawa z dnia 8 listopada 2013 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku tonażowym przewidująca, że przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych mają również zastosowanie do spółek komandytowo – akcyjnych, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Grupa Emitenta posiada strukturę opartą o fundusz inwestycyjny zamknięty i spółki komandytowo – akcyjne, w których fundusz jest jedynym akcjonariuszem, co wobec zwolnienia podmiotowego funduszu inwestycyjnego zamkniętego w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych oraz dotychczasowego braku opodatkowania spółek komandytowo akcyjnych jako takich – dawało korzyści podatkowe w zakresie podatku dochodowego. Z dniem wejścia w życie powyższych zmian spółki komandytowo – akcyjne stały się podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, co spowoduje, że struktura podatkowa zastosowana przez Grupę Kapitałową Emitenta stała się mniej efektywna, w tym podwyższyła się realna stopa opodatkowania spółek w Grupie Emitenta podatkiem dochodowym. Zwraca się tym samym uwagę, że zmiany legislacyjne, skutkujące usunięciem zwolnień podmiotowych dla spółek komandytowo – akcyjnych, będą miały negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. W celu zminimalizowania wpływu niekorzystnych dla Grupy zmian legislacyjnych, Spółka powołała zespół, którego celem jest opracowanie scenariuszy postępowania oraz wybór najbardziej efektywnego rozwiązania, tak, aby zapewnić utrzymanie efektywnej stopy oprocentowania na poziomie nie wyższym aniżeli obecnie występujący. W szczególności występuje konieczność odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym zobowiązania z tytułu rezerwy na odroczony podatek dochodowy oraz jego wpływ na rachunek wyników. Istnieje ryzyko, że wybór najbardziej efektywnego scenariusza będzie się wiązał z zastosowaniem nowych w polskiej praktyce rozwiązań, nie posiadających jeszcze pozytywnych interpretacji organów podatkowych (Ministerstwa Finansów).

11.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	209	123	(86)	-
Rezerwa z tyt. różnic w wycenie pomiędzy wartością księgową a wartością godziwą nieruchomości	9 457		(9 457)	
Przychody przyszłych okresów			95	
Rezerwa z tytułu rozliczenia WNIIP Merlin.pl	6 473	95	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	16 139	218	(9 448)	-

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres zakończony	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	-	61	61	-
Naliczone koszty odsetek	55	104	(49)	-
Rezerwy	124	-	124	
Aktywowanie różnicy pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową nieruchomości	17 051		17 051	
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	201	118	82	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	17 431	283	17 269	285
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	7 821	285
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku	1 293	65	7 821	(149)
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	17 223	283	-	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 930	218	-	-

12. 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. Grupa tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest subsydiowanie działalności socjalnej Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Grupa skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 154 tysiące PLN a na 31 grudnia 2012 roku wynosi (2) tysiące PLN.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Środki trwale wniesione do Funduszu	-	-
Pożyczki udzielone pracownikom	8	21
Środki pieniężne	85	79
Zobowiązania z tytułu Funduszu	61	(102)
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	-	-
Saldo po skompensowaniu	154	(2)
	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	217	98

13. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk na akcję został wyliczony w oparciu o średnią ważoną liczbę akcji w okresie.

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(47 782)	30 164
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(47 782)	30 164
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	60 123 920	49 025 000
Zysk na akcję (średnia ważona)	(0,79)	0,62

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku, Grupa nie wypłaciła żadnych dywidend poza Grupę Kapitałową.

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

15. Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2013							
Grupy	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku							
Nabycia	-	7 958	838	1 030	5 054	2 589	17 925
Nabycia z tytułu przejęcia przedsiębiorstwa	-	-	-	-	-	-	29 920
Sprzedaż	-	10 043	9 424	758	1 456	7 567	31 822
Likwidacja	-	(5 424)	(26)	(30)	(676)	(19)	(6 175)
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych	-	(198)	(8)	(6)	(430)	(56)	(698)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	55 637	-	-	-	-	56 251
	-	9 933	5 208	1 900	2 730	7 304	(27 075)
							-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku							
	419	77 949	15 436	3 652	8 134	17 385	129 045
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku	-	1 361	503	732	1 151	1 630	5 377
Odpis amortyzacyjny za okres	-	913	753	303	1 058	1 296	4 323
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	(20)	(22)	(22)	(370)	(15)	(449)
Likwidacja	-	(18)	(2)	(2)	(403)	(33)	(458)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	2 236	1 232	1 011	1 436	2 878	8 793
							-
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku	419	6 597	335	298	3 903	959	12 548
							37
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	419	75 713	14 204	2 641	6 698	14 507	120 252
							6 070

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 31 grudnia 2012					
	Grunt	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	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	419	7 914	3 864	958	2 545	2 294
Nabycia	-	-	-	-	-	27
Sprzedaż	-	(29)	(105)	(39)	(783)	4 004
Likwidacja	-	-	(10)	-	-	(1)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	73	147	111	3 292	-
Przekazanie środka trwałego w leasing finansowy	-	-	(3 058)	-	-	(3 993)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	419	7 958	838	1 030	5 054	37
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2012 roku	-	1 109	1 277	678	1 100	1 209
Odpis amortyzacyjny za okres	-	252	280	103	675	460
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	(27)	(49)	(624)	(39)
Likwidacja	-	-	(8)	-	-	-
Przekazanie środka trwałego w leasing finansowy	-	-	(1 019)	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	1 361	503	732	1 151	1 630
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2012 roku	419	6 805	2 587	280	1 445	1 085
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	419	6 597	335	298	3 903	37

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 6.833 tysiące PLN, z czego na środki transportu przypada 5.303 tysiące PLN (3.063 tysiące PLN w Spółkach Czerwona Torebka, 1.381 tysięcy PLN w Maipka SA oraz 859 tysięcy PLN w Merlin.pl); na wyposażenie sklepów 1.503 tysiące PLN (1.118 tysięcy PLN w sklepach Merlin.pl oraz 385 tysięcy PLN w Dyskontach); na maszyny i urządzenia w Spółkach Czerwona Torebka 27 tysięcy PLN.

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 3.918 tysięcy PLN.

16. Połączenie jednostek

Rozliczenie nabycia Małpka S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku, 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 ramach transakcji nabycia Spółki Małpka S.A. akcjonariusz Małpka S.A. wniósł wkład niepieniężny w postaci posiadanych przez siebie akcji zwykłych imiennych serii A w ilości 25.873.500, które stanowią 100% w kapitale zakładowym Małpka S.A., na pokrycie obejmowanych 21.785.991 nowo wyemitowanych przez Spółkę akcji na okaziciela serii F. Kurs akcji z dnia nabycia wyniósł 11,62 PLN za akcję co oznacza, iż wartość godziwa akcji przekazanych za przedsiębiorstwo równa cenie nabycia przedsiębiorstwa wyniosła 253.153 tysięcy PLN. Wstępnie oszacowana nadwyżka zobowiązań nad aktywami wyniosła (10.266 tysięcy PLN).

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.

Zgodnie z osądem Zarządu warunki te zostaną spełnione i akcje te zostały uwzględnione w cenie nabycia.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera ostatecznego rozliczenia ceny nabycia spółki Małpka S.A. Niniejsze rozliczenie nabycia przedsiębiorstwa należy traktować jako tymczasowe w oparciu o wartości szacunkowe. Grupa ma prawo do korekty wartości szacunkowych wynikających z początkowego tymczasowego rozliczenia ceny nabycia przedsiębiorstwa w ciągu okresu wyceny trwającego dwanaście miesięcy od dnia nabycia.

Nabyte aktywa netto

	wartości rozpoznane na dzień 30.08.2013
Nieruchomości inwestycyjne	8 726
Wartości niematerialne	1 876
Rzeczowe aktywa trwałe	30 177
Należności długoterminowe	1 362
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3
Zapasy	6 555
Należności z tytułu dostaw i usług	16 641
Należności z tytułu podatku VAT	4 025
Inne aktywa	373
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133
Pozostałe należności krótkoterminowe	174
Aktywa razem	70 047
Długoterminowe kredyty i pożyczki	12 910
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	286

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	8
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	40 707
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 479
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	225
Pozostałe zobowiązania podatkowe	280
Depozyty wpłacone przez klientów	1 450
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 968
Zobowiązania razem	80 313
Nabyte aktywa netto	(10 266)
Wartość firmy powstała przy nabyciu	263 419
Koszt nabycia	253 153

Wycena wartości odzyskiwalnej Małpka S.A. została sporządzona w oparciu o metodę dochodową zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych w wariantcie FCFF. Wartość ta została ustalona przez Zarząd Spółki na podstawie wyceny wartości rynkowej spółki Małpka S.A. sporządzonej przez niezależnych ekspertów.

Wymienioną wyżej analizę przeprowadzono w oparciu o prognozy przepływów pieniężnych za lata 2013 – 2017 możliwych do odzyskania z tych aktywów, z uwzględnieniem okresu rezydualnego z założoną stopą wzrostu przepływów pieniężnych na poziomie 2,5%. Do przeprowadzenia analizy zastosowano założenie stopy dyskonta, na poziomie średnioważonego kosztu kapitału własnego (WACC) na poziomie ok 10%.

Jednym z głównych założeń przyjętego modelu wyceny jest ilość sklepów Małpka otwieranych w każdym kolejnym roku prognozy. Prognoza na koniec roku 2013 zakładała otwarcie 206 sklepów Małpka, natomiast Spółka na swojej stronie internetowej poinformowała, że zamknęła rok 2013 z liczbą 220 sklepów na terenie całego kraju.

Biorąc pod uwagę powyższe oraz najlepsze szacunki Zarząd Spółki nie widzi ryzyka niekorzystnych zmian, które powodowałyby zmianę wartości przyjętych do konsolidacji oraz ceny nabycia.

Przychody Małpka S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wynoszą 113.122 tys. PLN, Spółka zanotowała za ten okres stratę w wysokości 44.608,00 tys. PLN.

Przychody za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 sierpnia 2013 roku wynoszą 61.635 tys. PLN, starta za analogiczny okres wynosi 24.737,00 tys. PLN.

Rozliczenie nabycia Merlin.pl

W dniu 08 maja 2013 roku zawarto 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.

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 dnia transakcji, tzn. z 8 maja 2013 roku wyniósł 12,99 PLN za akcję co oznacza, iż wartość godziwa akcji przekazanych za akcje Merlin.pl wyniosła 19.821,96 tysięcy PLN. Do dnia 30 sierpnia 2013 roku całość akcji została wydana.

W wyniku zawartej umowy byli właściciele Merlin.pl wystawiać 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 za cenę 25,85 PLN..

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Właściciele nie mogą żądać odkupu akcji w terminie obowiązywania zlecenia.

Umowa inwestycyjna zakłada możliwość odkupu akcji jednostki dominującej od dotychczasowych właścicieli Spółki Merlin.pl. Przewiduje, że akcje jednostki dominującej będące w posiadaniu dotychczasowych właścicieli Spółki Merlin.pl do dnia 30 czerwca 2017 roku zostaną sprzedane na rynku regulowanym jeśli cena ich osiągnie wartość 25,85 złotych. Pozostała część niesprzedanych akcji Spółki dominującej zostanie wykupiona przez Pana Mariusza Świtalskiego - akcjonariusza Spółki Czerwona Torebka lub przez podmiot przez niego wskazany za cenę 25,85 złotych. Wykup akcji Spółki dominującej może nastąpić na wezwanie dotychczasowych ich właścicieli do dnia 30 września 2017 roku. Opcja wykupu nie stanowi dodatkowego wynagrodzenia za nabyte akcje Spółki Merlin.pl. z perspektywy spółki dominującej.

Obowiązek odkupu walorów obowiązuje w terminie 1 lipca do 31 lipca 2017 roku na podstawie pisemnego wezwania do wykonania opcji.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera ostateczne rozliczenia ceny nabycia spółki Merlin.pl

Nabyte aktywa netto

	wartości rozpoznane na dzień 30.04.2013
Rzeczowe aktywa trwałe	1 726
Wartości niematerialne i prawne	34 944
oprogramowanie	1 944
znak towarowy	33 000
Inwestycje w jednostkach zależnych	42
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5
Należności długoterminowe	222
Zapasy	5 912
Należności z tytułu dostaw i usług	1 313
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	977
Aktywa razem	45 217
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	689
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	1 808
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12 736
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	309
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 620
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 638
Zobowiązania razem	23 801
Nabyte aktywa netto	21 416
Zysk z okazijnego nabycia	805
Koszt nabycia	20 611
Wartość godziwa przekazanej zapłaty z tytułu nabycia:	20.611
Wyemitowane akcje (1,525.940), według wartości godziwej	(19.822,00)
Dodatkowa cena nabycia - zobowiązanie do odkupu wariantów na akcje spółki od byłego Zarządu spółki Merlin.pl.	(789,00)

Przychody za okres od 31 maja 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wynoszą 74.146 tys. PLN, starta za analogiczny okres wynosi 13.943,00 tys. PLN.

Przychody Merlin.pl. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 kwietnia 2013 roku wynoszą 24.291,00 tys. PLN, Spółka zanotowała za ten okres stratę w wysokości 4.421,00 tys. PLN.

17. Wartość firmy

Szczegółowy opis transakcji dotyczącej rozliczenia nabycia Małpka S.A. znajduje się w notcie 16.

18. Leasing

18.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa wykazuje opłaty leasingowe jako koszty w rachunku zysków i strat, rozłożone metodą liniową na okres najmu/leasingu. Przedmiotem najmu jest powierzchnia biurowa związana z działalnością operacyjną Grupy.

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
W okresie 1 roku	21 575	-
W okresie 1 do 5 lat	94 647	-
Powyżej 5 lat	54 533	-
Razem	170 755	-

18.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka zawarła umowy leasingu operacyjnego dotyczące wynajmu nieruchomości ze swojego portfela inwestycyjnego. Przeciętny okres obowiązywania umów nieodwoływalnego leasingu operacyjnego zawartych przez Grupę wynosi od 5 do 10 lat.

Wszystkie umowy zawierane są w złotych polskich.

Umowy w większości zawierają klauzule umożliwiające dokonanie okresowych waloryzacji stawek czynszu za wynajem w zależności od warunków rynkowych. Podstawą okresowej waloryzacji stawek czynszu jest wskaźnik wzrostu cen za towary i usługi konsumpcyjne ogłoszony przez Prezesa GUS w Monitorze Polskim za poprzedni okres.

Poniżej przedstawiono przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego. Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz okres porównawczy dane przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
W okresie 1 roku	20 623	23 828
W okresie 1 do 5 lat	49 748	80 432
Powyżej 5 lat	35 356	70 467
Razem	105 727	174 727

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013		Okres zakończony 31 grudnia 2012	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 972	1 972	1 093	1 093
W okresie 1 do 5 lat	4 631	4 029	2 608	2 257
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	6 603	6 001	3 701	3 350
Minus koszty finansowe	602	-	351	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
- krótkoterminowe	6 001	6 001	3 350	3 350
- długoterminowe	1 972	1 972	1 093	1 093
- długoterminowe	4 029	4 029	2 257	2 257

Wartość zobowiązań leasingowych dot. maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 wynosi 1.305 tysięcy PLN a środków transportowych 4.696 tysięcy PLN.

Wartość zobowiązań leasingowych dot. maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 wynosi 1 tysiąc PLN a środków transportowych 3.341 tysięcy PLN.

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

18.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu

W roku 2012 Grupa zawarła transakcję występując jako podmiot pośredniczący pomiędzy leasingodawcą a leasingobiorcą. Grupa w bilansie ujawnia należności z tytułu leasingu finansowego od leasingobiorcy i zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wobec leasingodawcy. Grupa nie wykazuje w swoim wyniku finansowym za rok 2012 wyniku na tej transakcji.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość przyszłych minimalnych wpływów z tytułu opłat leasingowych dotyczących tej umowy oraz wartość bieżąca minimalnych wpływów z tytułu opłat leasingowych netto przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013		Okres zakończony 31 grudnia 2012	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 149	1 087	362	362
W okresie 1 do 5 lat	-	-	1 287	1 087
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	1 149	1 087	1 649	1 449
Minus przychody finansowe	62	-	200	-
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:				
- krótkoterminowe	1 087	1 087	1 449	1 449
- długoterminowe	1 087	1 087	362	362
- długoterminowe	-	-	1 087	1 087

W całym okresie sprawozdawczym Grupa nie stwierdziła potrzeby utworzenia odpisów na nieściągalne należności z tytułu minimalnych opłat leasingowych.

19. Nieruchomości inwestycyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	467 604	332 032
Nabycia z tytułu przejęcia przedsiębiorstwa	8 726	-
Transfer z nieruchomości w budowie	64 437	116 790
Transfer na zapasy	-	(18 400)
Transfer z zapasów	-	3 288
Transfer na środki trwałe	(55 637)	-
Sprzedaż i likwidacja	(70 394)	(3 361)
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	8 558	37 254
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	423 294	467 603

Nabycia z tytułu przejęcia spółki zależnej w 2013 roku to wartość nieruchomości w Szczecinku w Małpce S.A.

Transfer na środki trwałe w roku 2013 dotyczy wynajętych lokali w pasażach Czerwona Torebka na rzecz Spółek z Grupy – Merlin.pl S.A. oraz Małpka, a także lokali przeznaczonych pod sieć sklepów Dyskont.

Na wartość sprzedanych nieruchomości inwestycyjnych w 2013 roku składają się w głównej mierze pasáže Czerwona Torebka oraz pojedyncze lokale w tych pasażach.

Transfer z zapasów w roku 2012 to przede wszystkim zmiana prezentacji czterech lokalizacji, które w latach poprzednich stanowiły zapas przeznaczony na sprzedaż poza Grupę lub dedykowane były na działalność mieszkaniowo deweloperską, a na koniec 2012 roku zmieniono decyzję o przeznaczeniu tych gruntów i przekwalifikowaniu na nieruchomości inwestycyjne jako część istniejącego „banku ziemi”.

Dodatkowe informacje dotyczące nieruchomości inwestycyjnych prezentuje poniższa tabela:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	30 093	24 815
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) refakturowane na klienta	7 926	4 039
Bezpośrednie koszty operacyjne (łącznie z kosztami napraw i remontów) nierefakturowane na klienta	(2 773)	(3 803)
Przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego	105 726	174 727
Przychody ze sprzedaży usług	197	231
Przychody dodatkowe z wynajmu	-	-

Spadek przyszłych spodziewanych przychodów z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego oraz wzrost zysku operacyjnego netto/m² jest wynikiem wynajmu lokali na rzecz Małpka S.A., Merlin.pl oraz dyskontów ogólnoprzemysłowych.

Wartość godziwa zakończonych nieruchomości inwestycyjnych została ustalona na podstawie wyceny rynkowej opartej o:

- Ustawę o gospodarce nieruchomościami z dnia 21 sierpnia 1997 roku,

- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21 września 2004 roku w sprawie wyceny nieruchomości i sporządzania operatu szacunkowego,
- Powszechne Krajowe Standardy Wyceny (PKZW) uchwalone uchwałą Rady Krajowej Polskiej Federacji Stowarzyszeń Rzeczoznawców Majątkowych.

Rzeczoznawcy dokonując oszacowania wartości rynkowej, korzystali z własnej wiedzy o rynku i profesjonalnego osądu i nie polegali jedynie na porównywalnych danych historycznych. Jednak wartości z niezależnej wyceny podlegają osądom, oszacowaniom i założeniom. Wyceny nieruchomości są oparte na warunkach rynkowych panujących w dniu bilansowym. Nie biorą pod uwagę przyszłych potencjalnych zewnętrznych zmian w warunkach rynkowych.

Zysk operacyjny netto/m² jest obliczany na podstawie ilorazu dochodu operacyjnego netto możliwego do osiągnięcia na danym obiekcie oraz powierzchni użytkowej tego obiektu.

Wszystkie Nieruchomości inwestycyjne są notowane na 3 poziomie wyceny.

Opis metod wyceny oraz kluczowych danych wejściowych użytych do wyceny nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej:

<i>Nieruchomości inwestycyjne</i>	<i>Metoda wyceny</i>	<i>Istotne nieobserwowalne dane wejściowe</i>	<i>Przedział (średnia ważona)</i>
Nieruchomości czynszowe (pasaże)	Zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Szacowana wartość czynszu za m ²	13,18 – 97,00 (śr. 47,74)
		Wskaźnik wzrostu czynszu p.a.	Inflacja
		Szacowany wskaźnik <i>vacancies</i>	0% - 85,23% (śr. 14,26%)
		Czynnik dyskontujący	8,50% - 9,52% (śr. 9,21%)
Nieruchomości czynszowe (Stary Portfel)	Zdyskontowanych przepływów pieniężnych	Szacowana wartość czynszu za m ²	4 – 88,51 (śr. 55,67)
		Wskaźnik wzrostu czynszu p.a.	Inflacja
		Szacowany wskaźnik <i>vacancies</i>	0% - 6,25% (śr. 1,56%)
		Czynnik dyskontujący	8,00% - 9,00% (śr. 8,33%)
Nieruchomości gruntowe	Porównawcza	Szacowana cena m ²	3,01 – 184,84 (śr. 30,90)

20. Nieruchomości inwestycyjne w budowie

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Bilans otwarcia na 1 stycznia	42 366	60 732
Nakłady	30 990	84 126
Skapitalizowane odsetki	324	-
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	(64 437)	(116 790)
Transfer na zapasy	-	(1 127)
Transfer z zapasów	-	3 761
Transfer na środki trwałe w budowie	(614)	-
Zwrócone zaliczki	(569)	-
Likwidacja	(1 884)	(427)
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	1 723	12 091
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	7 899	42 366

Na dzień 31 grudnia 2013 nieruchomości inwestycyjne w budowie wyceniono według wartości godziwej. Sposób kwalifikacji poszczególnych nieruchomości do wyceny według wartości godziwej został opisany w Polityce Rachunkowości w punkcie 8.4.

Przyszła wartość nieruchomości inwestycyjnych w budowie jest szacowana w oparciu o oczekiwane przyszłe przychody z projektu, przy założeniu stopy yield na poziomie 9,30% dla wszystkich rozpoczętych nieruchomości. Oczekiwane, pozostałe koszty do poniesienia pomniejszają oszacowaną przyszłą wartość lokalizacji. We wszystkich projektach również 20% marża zysku dewelopera z niewykonanych prac pomniejszyła ich wartość.

Średni poziom komercjalizacji obiektów objętych wyceną wyniósł 100%, przy średniej stawce czynszowej na poziomie 63,15 PLN za 1 metr kwadratowy powierzchni.

Transfer na środki trwałe w budowie w roku 2013 dotyczy lokali w pasażach Czerwona Torebka, które nie zostały jeszcze ukończone, ale podpisana została umowa najmu na rzecz Spółek z Grupy – Merlin.pl S.A. oraz Małpka.

Likwidacja w kwocie 1.884 tysiące PLN dotyczy nakładów na pasáže Czerwona Torebka w lokalizacjach, z których decyzją Zarządu wycofano się w czerwcu 2013 roku.

Prezentowane wartości transferu kwot 3.761 tysięcy PLN z 2012 roku dotyczą lokalizacji, które na koniec poprzednich okresów sprawozdawczych były rozpoczętymi budowlami produktów gotowych przeznaczonymi na sprzedaż poza Grupę, na rzecz podmiotów trzecich. Następnie zmieniono decyzję o przeznaczeniu tych obiektów i przekwalifikowano na nieruchomości inwestycyjne.

Transfer na zapasy w 2012 roku dotyczył części gruntu wydzielonego z istniejącej niezagospodarowanej części nieruchomości, na terenie którego wybudowano obiekt handlowy przeznaczony na sprzedaż i klasyfikowany jako zapas.

21. Wartości niematerialne

Stan na dzień 31 grudnia 2013

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 173	1 718	-	50	-	6 941
Nabycia	-	-	-	-	2 665	2 665
Nabycia z tytułu przejęcia przedsiębiorstwa	-	293	3 495	33 033	-	36 821
Likwidacja	-	(2)	-	-	-	(2)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	134	588	16	(738)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 173	2 143	4 083	33 099	1 927	46 425
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 173	988	-	47	-	6 208
Odpis amortyzacyjny za okres	-	382	597	480	-	1 459
Odpis aktualizujący	-	-	(412)	-	-	(412)
Likwidacja	-	(2)	-	-	-	(2)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 173	1 368	185	527	-	7 253
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku	-	730	-	3	-	733
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	775	3 898	32 572	1 927	39 172

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Stan na dzień 31 grudnia 2012

	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2012 roku	5 173	1 540	50	-	6 763
Nabycia	-	-	-	187	187
Sprzedaż	-	(9)	-	-	(9)
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	187	-	(187)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	5 173	1 718	50	-	6 941
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2012 roku	5 173	669	45	-	5 887
Odpis amortyzacyjny za okres	-	325	2	-	327
Sprzedaż	-	(6)	-	-	(6)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	5 173	988	47	-	6 208
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2012 roku	-	871	5	-	876
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	730	3	-	733

Na wartość znaków towarowych w 2013 roku składa się przede wszystkim znak towarowy Merlin.pl, którego wycena została opisana w notcie 17.

22. Należności długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	160	106
Kaucje zapłacone	2 823	198
Należności ogółem (netto)	2 983	304
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	2 983	304

23. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności

W całym okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.

24. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

Połączenie jednostek opisane zostało w nocie 16. W bieżącym roku spółka nie dokonała nabycia udziałów niekontrolujących.

25. Udział we wspólnym przedsięwzięciu

W całym okresie sprawozdawczym Grupa nie brała udziału we wspólnych przedsięwzięciach.

26. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W całym okresie sprawozdawczym Grupa nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

27. Pozostałe aktywa finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Depozyty gwarancyjne	1 403	1 402
Razem	1 403	1 402
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	1 403	1 402

28. Świadczenia pracownicze

28.1. 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.

Wartość godziwa akcji przyznanych w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku wynosi 3.708,5 tysięcy PLN i jest ujęta jako koszt w rachunku zysków i strat za ten okres. Kwota jest całkowitą wartością i nie będzie ulegać zmianie ze względu na fakt, iż beneficjenci programu nabyli już powyższe akcje. Kalkulacja wartości programu menedżerskiego bazuje na różnicy ceny emisyjnej – 7 PLN przyjętej jako oferta skierowana do inwestorów i ceny nominalnej 0,20 PLN.

W roku 2013 nie miały miejsca żadne zmiany w programie akcji pracowniczych.

28.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Grupa 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:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	44	43
Utworzenie rezerwy	80	1
Reklasyfikacja na zobowiązania pozostałe	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń na koniec okresu	124	44

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Stopa dyskontowa (%)	4,00%	4,00%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	2,50%	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

29. Zapasy

Grupa składa się z jednostek odpowiedzialnych za budowę nieruchomości komercyjnych i mieszkalnych, które w toku swojej działalności zajmują się ich sprzedażą po zakończeniu okresu budowy.

Przychody ze sprzedaży nieruchomości komercyjnych i mieszkalnych, w przypadku jeżeli kontrakty w swej formie nie stanowiły umów o budowę nieruchomości oraz nie prowadzą do ciągłego transferu konstrukcji w toku, są rozpoznawane kiedy (i) konstrukcja jest zakończona oraz (ii) kiedy dokonano przeniesienia praw własności do nieruchomości. Koszty budowy oraz inne koszty przypisane do takiej nieruchomości są odnoszone na zapas do momentu pozbycia się składnika. Otrzymane przedpłaty rozpoznawane są w ramach zobowiązań.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

W ramach zapasów Grupa rozpoznaje również zapasy towarów handlowych związane z uruchomieniem nowego projektu w postaci dyskontów

Ruch na zapasie przedstawiono poniżej:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	141 443	141 082
Zmiany stanu:		
- poniesione koszty budowy	1 438	13 968
- skapitalizowane odsetki	-	197
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych	-	18 400
- transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(3 288)
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych w budowie	-	1 127
- transfer na nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	(3 761)
- transfer z rozliczeń międzyokresowych kosztów	-	90
- sprzedaż	(42 149)	(27 749)
- likwidacja	(523)	(581)
- odwrócenie/(utworzenie) odpisu na zapasy	373	1 958
- zmiana stanu towarów handlowych	32 407	-
- odpis aktualizujący wartość towarów handlowych	214	-
Razem	133 203	141 443

Towary handlowe prezentowane w pozycji zapasów w 2013 roku to towary w sklepach Merlin.pl SA, Małpka SA oraz Dyskontach Czerwona Torebka.

Wartość transferu kwoty 3.761 tysięcy PLN z 2012 roku dotyczy lokalizacji, które na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego były rozpoczętymi budowlami produktów gotowych przeznaczonymi na sprzedaż poza Grupę, na rzecz podmiotów trzecich. Następnie zmieniono decyzję o przeznaczeniu tych obiektów i przekwalifikowano na nieruchomości inwestycyjne.

Pozycja „odwrócenie/(utworzenie) odpisu na zapasy” jest wynikiem przeprowadzenia analizy możliwej do uzyskania wartości netto dla obiektów, które są prezentowane jako zapasy przeznaczone do sprzedaży. Ujemna kwota wskazuje, iż w danym okresie nastąpił spadek wartości poszczególnych lokalizacji. Natomiast wartość dodatnia informuje, iż dany składnik lub składniki odzyskały utraconą wartość w ubiegłych okresach.

30. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług	31 946	7 457
Należności budżetowe	17 445	13 760
Pozostałe należności	322	18 936
Należności ogółem (netto)	49 713	40 153
Odpis aktualizujący należności	3 707	1 581
Należności brutto	53 420	41 734

Pozycja pozostałych należności na dzień 31 grudnia 2012 roku to kwota należnych wpłat na kapitał uzyskanych z emisji akcji.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w Nocie 44.3.

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

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.707 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2012 roku: 1.581 tysięcy PLN) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	1 581	2 492
Zwiększenie	2 639	1 115
Wykorzystanie	221	814
Odpisanie niewykorzystanych kwot	292	1 212
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	3 707	1 581

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	Razem	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2013	31 946	15 718	11 986	2 513	551	301	244	633
Na dzień 31 grudnia 2012	7 457	5 475	1 114	127	134	37	58	512

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

	Razem	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, lecz ściągane					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2013	322	322	0	0	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2012	18 936	18 933	1	0	1	0	0	1

31. Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
<i>Inne aktywa z tytułu:</i>		
Kwoty należne od kontrahentów z tytułu rozliczenia kontraktu budowlanego	-	3 580
Ubezpieczenia	628	282
Przedpłaty na szkolenia	13	77
Prenumeraty	49	19
Media	83	13
Usługi doradcze	50	-
Usługi informatyczne	42	-
Czynsze	57	-
Umowy handlowe	21	-
Reklama	126	-
Pozostałe	297	61
Razem	1 366	4 032

32. 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 Grupy 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.

32.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	12 057	3 851
Lokaty krótkoterminowe	36 363	10 785
Środki pieniężne w drodze	738	-
Razem	49 158	14 636

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Bilansowa zmiana stanu zapasów	8 241	(361)
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych na zapasy	-	18 400
- odwrócenie utraty wartości zapasu	372	1 958
- transfer z nieruchomości inwestycyjnych w budowie na zapasy	-	1 127
- odsetki alokowane na zapasy	-	197
- transfer z zapasów na nieruchomości inwestycyjne	-	(3 288)
- transfer z zapasów na nieruchomości inwestycyjne w budowie	-	(3 761)
- nabycie jednostki gospodarczej - Merlin.pl	5 912	-
- nabycie jednostki gospodarczej - Małpka S.A.	6 555	-
Po korektach	21 080	14 272
Bilansowa zmiana stanu należności	(12 238)	14 894
- prezentacja należności z tyt. nieopłaconej emisji	(18 824)	18 823
- nabycie jednostki gospodarczej - Merlin.pl	1 535	-
- nabycie jednostki gospodarczej - Małpka S.A.	22 204	-
- sprzedaż na poczet przyszłych okresów (otrzymane zaliczki)	578	-
- zwrot zapłaconych zaliczek	569	-
Po korektach	(6 176)	33 717
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	87 824	3 002
- rozliczenie kosztów emisji akcji na kapitał	2 480	(2 896)
- nabycie jednostki gospodarczej - Merlin.pl	(14 357)	-
- nabycie jednostki gospodarczej - Małpka S.A.	(24 727)	-
Po korektach	51 220	106
Bilansowa zmiana stanu innych aktywów	(14 592)	(3 102)
- rozliczenie kosztów emisji akcji na kapitał	-	(485)
- prowizje od kredytów	174	(461)
- prezentacja bilansowej zmiany rozliczenia międzyokresowego opłaty wstępnej z tytułu leasingu finansowego	(287)	-
- wpływ podatku odroczonego	17 051	-
- nabycie jednostki gospodarczej - Merlin.pl	77	-
- nabycie jednostki gospodarczej - Małpka S.A.	377	-
Po korektach	2 800	(4 048)

33. Dłużne papiery wartościowe

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 są wypłacane co 6 miesięcy. Zobowiązanie zostało wycenione według zamortyzowanego kosztu.

Dzień wykupu obligacji przypada na 15 kwietnia 2016 roku.

	efaktywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Obligacje, w tym:				
- krótkoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	1 080	-
- długoterminowe	WIBOR 6M + marża	2016-04-15	13 570	-
Razem			14 650	-

34. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

34.1. Kapitał podstawowy

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 Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

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 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.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kapitał podstawowy

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

Kapitał podstawowy

	Na dzień 31 grudnia 2012 Ilość	Na dzień 31 grudnia 2012 Wartość w tys. PLN
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Na dzień 31 grudnia 2012	51 714 135	10 343

34.1.1. Wartość nominalna akcji

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

34.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

34.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 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%
Szósta - 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%

Pan Mateusz Świtalski zobowiązał się, że nie będzie wykonywał prawa głosu z 10.892.995 akcji objętych zgodnie z umową inwestycyjną z Małpka S.A.

34.1.4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji serii E w kwocie 19.517 tysięcy PLN oraz nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji serii F w kwocie 248.796 tysięcy PLN.

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

35. 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.

36. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe

Oprocentowane kredyty i pożyczki:

	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00				
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	WBOR 3M +marża	2026-11-28	27	67
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Wodzisław Śląski 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	801	654
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Żory - 08	WBOR 1M +marża	2022-03-31	63	
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Dębica - 08	WBOR 1M +marża	2022-05-31	70	96
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Tomaszów Mazowiecki - 08	WBOR 1M +marża	2022-07-29	88	81
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Sianów - 08	WBOR 1M +marża	2022-08-31	54	51
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Warzymice I - 08	WBOR 1M +marża	2022-10-31	54	50
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Polkowice - 08	WBOR 1M +marża	2022-11-30	82	77
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Białogard - 08	WBOR 1M +marża	2022-12-30	64	60
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Skarżysko Kamienna 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	58	54
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Opole 08	WBOR 1M +marża	2023-02-28	50	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Łęczna 08	WBOR 1M +marża	2022-12-30	91	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Łobez 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	20	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Ruda Śląska 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	65	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - VAT - 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	56	-
Ailor kredyt KT - Łęczna - 12	WBOR 1M +marża	2015-03-31	2 414	3 751
Ailor kredyt KT - Szczecin, Modra - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	1 005
Ailor kredyt KT - Gdańsk, Koźmierzka - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	1 765
Ailor kredyt KT - Tczew - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	1 344
Ailor kredyt KT - Gdańsk, Playnowa - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	757
Ailor kredyt KT - VAT - 12	WBOR 1M +marża	2014-11-30	-	2 756
BRE Hipoteczny KT - 13	WBOR 6M +marża	2032-04-15	1 209	380
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	WBOR 1M +marża	2014-03-31	4 516	1 999
				4 731

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe c.d.	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
Alor kredyt KT - Szczecin, Modra - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	131	-
Alor kredyt KT - Sanok - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	103	-
Alor kredyt KT - Zgorzelec - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	55	-
Alor kredyt KT - Braniewo - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	83	-
Alor kredyt KT - Szczecin, Kolbrowych Dombów - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	82	-
Alor kredyt KT - VAT - 15	WIBOR 1M+ marża	2015-03-02	2 724	-
Deutsche Bank KT - Kalisz - 16	WIBOR 3M+ marża	2025-12-01	393	393
Pożyczka - Jacek Herman-Łyżcki - Merlin	WIBOR 3M+ marża	2014-03-31	179	-
Pożyczka - Zbigniew Sykułski - Merlin	WIBOR 3M+ marża	2014-03-31	487	-
Alor kredyt KT - Merlin	WIBOR 1M	2014-09-26	5 971	-
Ratifeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Małpka	WIBOR 1M+ marża	2016-06-30	2 260	-
Santander Consumer Bank S.A. - Małpka	13,60%	2014-08-10	133	-
Kredyt w rachunku bieżącym Ratifeisen Bank Polska S.A. - Małpka	WIBOR 1M+ marża	2014-12-31	36 221	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe			58 604	20 071

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki:				
PKO BP kredyt DT - Goleniów - 03	WIBOR 3M + marża	2026-11-28	14 230	15 098
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Wodzisław Śląski 08	WIBOR 1M + marża	2023-03-31	1 620	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Żory - 08	WIBOR 1M + marża	2022-03-31	1 250	2 831
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Dębica - 08	WIBOR 1M + marża	2022-05-31	2 405	2 494
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Tomaszów Mazowiecki - 08	WIBOR 1M + marża	2022-07-29	1 524	1 580
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Sianów - 08	WIBOR 1M + marża	2022-08-31	1 528	1 584
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Warzymice I - 08	WIBOR 1M + marża	2022-10-31	1 069	2 471
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Polkowice - 08	WIBOR 1M + marża	2022-11-30	1 820	1 886
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Białogard - 08	WIBOR 1M + marża	2022-12-30	1 607	1 666
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Skarżysko Kamienna 08	WIBOR 1M + marża	2023-03-31	1 364	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Opole 08	WIBOR 1M + marża	2023-02-28	2 493	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Łęczna 08	WIBOR 1M + marża	2022-12-30	511	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Łobez 08	WIBOR 1M + marża	2023-03-31	1 657	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Ruda Śląska 08	WIBOR 1M + marża	2023-03-31	1 429	-
BRE Hipoteczny DT - 13	WIBOR 6M + marża	2032-04-15	37 009	71 027
Alior kredyt DT - Szczecin, Modra - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	2 639	-
Alior kredyt DT - Sanok - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	2 266	-
Alior kredyt DT - Zgorzelec - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	1 116	-
Alior kredyt DT - Braniewo - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	1 673	-
Alior kredyt DT - Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M + marża	2027-12-31	1 660	-
Deutsche Bank DT - Kalisz - 16	WIBOR 3M + marża	2025-12-01	4 289	4 681
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Malpka	WIBOR 1M + marża	2016-06-30	12 185	-
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe			97 344	105 318

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Grupa posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku:

Spółka	Rodzaj zobowiązania	aktywa zabezpieczające	poręczenia i gwarancje
03 SKA	Kredyt PKO BP	1. hipoteka na nieruchomości	poręczenie "Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA (24.400 tysięcy PLN)
		2. Hipoteka na nieruchomości 01 SKA - Szczecinek, Piłska, 05 SKA - Mosina, Konopnickiej	
08 SKA	Kredyt Raiffeisen	1. hipoteka na poszczególnych obiektach	gwarancja korporacyjna Czerwona Torebka S.A.
		2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	
		3. warunkowo depozyt kaucyjny w wysokości 6 miesięcznych rat kapitałowo-odsetkowych	
12 SKA	Kredyt Alior Bank	1. hipoteka łączna na nieruchomościach będących własnością lub użytkownikiem wieczystym 12 SKA, 06 SKA, 01 SKA i 03 SKA	poręczenie Czerwona Torebka S.A. do kwoty 79.950 tysięcy PLN
		2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	
		3. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	
13 SKA	Kredyt BRE Hipoteczny	1. hipoteka na nieruchomościach	poręczenie "Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA do kwoty 1.140 tysięcy PLN
		2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	
		3. rachunek rezerwy obsługi długu	
		4. weksel własny in blanco poręczony przez Komplementariusza	
13 SKA	Kredyt BRE Hipoteczny	1. hipoteka na nieruchomościach	poręczenie "Druga - Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA do kwoty 257 tysięcy PLN
		2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	
		3. rachunek rezerwy obsługi długu	
		4. weksel własny in blanco poręczony przez Komplementariusza	
14 SKA	Kredyt obrotowy Raiffeisen		poręczenie Czerwona Torebka S.A. (7.500 tysięcy PLN)
15 SKA	Kredyt Alior Bank	1. hipoteka łączna na nieruchomościach będących własnością lub użytkownikiem wieczystym 15 SKA, 06 SKA, 01 SKA i 03 SKA	poręczenie Czerwona Torebka S.A. (133.000 tysięcy PLN)
		2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	
		3. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	
16 SKA	Kredyt Deutsche Bank	1. hipoteka na nieruchomości	poręczenie "Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA (5.860 tysięcy PLN)
		2. rachunek rezerwy obsługi długu	
		3. poręczony weksel in blanco - z możliwością zwolnienia zabezpieczenia	
		4. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	
Maipka S.A.	Santander	1. cesja praw z polisy AC	
	Consumer Bank S.A	2. przewłaszczenie	
Maipka S.A.	Kredyt Raiffeisen	1. zastaw na środkach pieniężnych i akcjach min. 3 różnych spółek notowanych na GPW	
		2. pełnomocnictwo do rachunku bankowego	
		3. depozyt kaucyjny w kwocie 10.000 tysięcy PLN	
Merlin.pl S.A.	Kredyt Alior Bank	1. hipoteka na nieruchomości	poręczenie Czerwona Torebka S.A. (27.000 tysięcy PLN)
		2. zastaw rejestrowy na zapasach	
		3. cesja z umów ubezpieczenia	

37. Kaucje od najemców długoterminowe

Kaucje od najemców to wpłaty klientów będących najemcami powierzchni handlowych stanowiące zabezpieczenie należności czynszowych.

38. Rezerwy

38.1. Zmiany stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	44	10	54
Utworzone w ciągu roku obrotowego	80	2 729	2 809
Wykorzystane	-	(23)	(23)
Rozwiązane	-	(675)	(675)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym:	124	2 041	2 165
- krótkoterminowe	-	2 041	2 041
- długoterminowe	124	-	124
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

Rezerwa na świadczenia po okresie zatrudnienia dotyczy potencjalnych przyszłych wartości odpraw otrzymywanych przez pracowników w momencie przejścia na emeryturę.

39. Pozostałe zobowiązania finansowe

Na pozostałe zobowiązania finansowe składa się transakcja zabezpieczająca ryzyko stopy procentowej (Transakcja Opcji na Stopę Procentową).

40. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Zobowiązania długoterminowe z tyt. nabycia nieruchomości	-	1 273
Odsetki z tyt. rozłożenia płatności w czasie	117	147
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tyt. kaucji Framacad	-	69
Przychody przyszłych okresów	2 222	-
Zobowiązania odroczone*	673	-
Razem	3 012	1 489

* na zobowiązania odroczone składają się przede wszystkim kwoty zatrzymane na poczet przyszłych gwarancji bankowych należnych od wykonawców.

41. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

41.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych	1 015	88
Wobec jednostek pozostałych	85 819	19 163
Suma	86 834	19 251
Zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	58 604	20 071
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 972	1 093
Suma	60 576	21 164
Razem	147 410	40 415

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w Nocie 44.3 dodatkowych informacji i objaśnień.

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.

41.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	8 586	2 371
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	266	301
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	1 371	329
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	419	115
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	907	206
Pozostałe zobowiązania podatkowe	45	8
Razem	10 223	3 001

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

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	4 369	6 864
Usługi budowlane	2 179	5 030
Premie	360	15
Koszty pracownicze	465	267
Usługi audytu	321	799
Usługi prawne	-	80
Koszty mediów	222	90
Koszty marketingu	23	114
Koszty czynszów	54	-
Koszty finansowe	29	29
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	716	440
Zobowiązania wobec pracowników	11	3
Zobowiązania odroczone*	1 831	-
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	11 120	-
Pozostałe zobowiązania	1 116	117
Razem	18 447	6 984

* na zobowiązania odroczone składają się przede wszystkim kwoty zatrzymane na poczet przyszłych gwarancji bankowych należnych od wykonawców.

42. Kaucje od najemców krótkoterminowe

Kaucje od najemców to wpłaty klientów będących najemcami powierzchni handlowych stanowiące zabezpieczenie należności czynszowych.

43. Depozyty wpłacone przez klientów

Depozyty wpłacone przez klientów to zaliczki uiszczone na poczet przyszłej sprzedaży mieszkań.

44. Zobowiązania warunkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku wystąpiły zobowiązania warunkowe opisane poniżej.

44.1. Sprawy sądowe

Na dzień 21 marca 2014 roku Grupa jest stroną następujących sporów sądowych:

1. Jako powód z kontrahentem Dorota Kiełtyka Krystyna Zawada. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 141.019,64 PLN.
Na chwilę obecną prowadzona jest egzekucja komornicza.
2. Jako powód z kontrahentem „Słodki kącik” Sylwia Ilnicka. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 82.034,00 PLN.
3. Jako powód z kontrahentem Dariusz Kowalski. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z

- łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 61.001,00 PLN.
4. Jako powód z kontrahentem Piotr Gitalewicz. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 76.643,00 PLN.
 5. Jako powód z kontrahentem Szymon Kaczmarek. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 90.092,00 PLN.
 6. Jako pozwana z kontrahentem Przedsiębiorstwo Modernizacji Zakładów Przemysłowych i Urzędzeń Ochrony Środowiska "OPEKOL" sp. z o.o. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 484.613,24 PLN. Spółka spodziewa się oddalenia powództwa.
 7. Jako powód z kontrahentem Apteka Medyczna Sp.z o.o. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 325.394,00 PLN.
 8. Pozostałe sprawy sądowe dotyczą roszczeń powstałych z tytułu umów najmu.

44.2. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

45. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy oraz na dzień 31 grudnia 2013 i 31 grudnia 2012:

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Dane za okres od 01 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	-	-
Małpka S.A. *	1 743	15	-	-
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	3	6 712	-	111
„Pizza Taxi” Spółka Akcyjna **	350	16	159	904
Happy Profit S.A.	330	-	1	-
Kazimierzczuk Ireneusz	240	50	-	-
Razem	2 666	7 513	160	1 015

Dane za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	720	-	69
Małpka S.A.	953	55	207	14
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	7 203	-	8
Świtalski & Synowie sp. z o.o.	-	-	-	5
Razem	953	7 978	207	96

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

** dnia 23 lipca 2013 roku „DODO” Spółka Akcyjna zmieniła nazwę na „Pizza Taxi” Spółka Akcyjna

45.1. Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Grupą a jednostką dominującą całej Grupy – Świtalski FIZ.

45.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Grupą a podmiotem o znaczącym wpływie na Grupę – Forteam Investment (posiada 16,18% akcji).

45.3. Warunki transakcji przeprowadzone na warunkach rynkowych z podmiotami powiązanymi

W 2013 roku Grupa przeprowadziła transakcje z Jednostkami Powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Małpka S.A.

Umowa najmu powierzchni handlowej w nieruchomościach należących do Grupy.

Sprzedaż na rzecz „Pizza Taxi” Spółka akcyjna (do dnia 23 lipca 2013 „DODO” Spółka Akcyjna)

Umowa najmu powierzchni handlowej w nieruchomościach należących do Grupy.

Zakup od Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Małpka S.A.

Refaktura kosztów spotkania z kontrahentem.

Zakup od Druga – Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA

Umowa o używanie śmigłowca i samolotu oraz infrastruktury i wyposażenia technicznego.

Umowa sponsoringu.

Zakup od pana Ireneusza Kazimierczyka

Przeprowadzenie szkolenia.

Sprzedaż na rzecz Pana Ireneusza Kazimierczyka

Sprzedaż gruntów zlokalizowanych w Łodzi.

W 2012 roku Grupa przeprowadziła transakcje z Jednostkami Powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Małpka S.A.

Umowa najmu powierzchni handlowej w 28 nieruchomościach

Najem budynku biurowego i portierni oraz użytkowanie drogi wjazdowej w Szczecinku przy ul. Piłskiej

Zakup od Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

Zakup od Małpka S.A.

Umowa o świadczenie usług dozoru i utrzymania porządku w nieruchomości w Szczecinku przy ul. Piłskiej.

Koszty wyposażenia do przeprowadzenia prac adaptacyjnych lokalu Małpka Express w nieruchomości w Warszawie przy ul. Głębockiej oraz w Raciborzu przy ul. Częstochowskiej.

Zakup od Druga – Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA

Umowa o używanie śmigłowca i samolotu oraz infrastruktury i wyposażenia technicznego.

Zakup wyposażenia biurowego.

Refaktura kosztów usług noclegowych.

Umowa sponsoringu.

Umowa najmu nieruchomości w Mosinie przy ul. Śremskiej.

45.4. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

45.4.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd jednostki dominującej	925	2 666
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	925	1 077
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	1 589
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	-	728
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	728
Razem	925	3 394

45.4.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	445	446
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	199
Razem	445	645

46. 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 w podziale na rodzaje usług:

	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego	651	531
Inne usługi poświadczające	180	105
Suma	831	636

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

Wynagrodzenie nie obejmuje usług świadczonych na rzecz innych spółek Grupy.

47. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne, obligacje i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa 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 Grupy 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. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

47.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy 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 Grupy.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku				
Lokaty	+1%	364	-2%	(727)
Kredyty	+1%	(1 559)	-2%	3 119
Obligacje	+1%	(146)	-2%	293
Leasingi	+1%	(60)	-2%	120
Netto		(1 401)		2 805
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku				
Lokaty	+1%	108	-2%	(216)
Kredyty	+1%	(1 254)	-2%	2 508
Leasingi	+1%	(33)	-2%	67
Netto		(1 179)		2 359

47.2. Ryzyko cen towarów

Ryzyko cen towarów jest związane z zjawiskiem zmian w zakresie popytu, podaży oraz cen a także innych czynników, które wpłyną na wyniki Grupy 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.

47.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

47.4. Ryzyko związane z płynnością

Grupa 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 Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, obligacje oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz okres porównawczy według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	65 831	29 484	16 649	86 667	198 631
Leasing finansowy	-	2 236	3 914	433	19	6 602
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	98 122	-	-	-	98 122
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	2 207	14 698	-	-	16 905
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	839	1 888	732	400	3 859
Pozostałe zobowiązania	-	20 845	-	-	-	20 845
	-	190 080	49 984	17 814	87 086	344 964

Na dzień 31 grudnia 2012 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	28 287	22 421	22 319	131 537	204 564
Leasing finansowy	-	1 262	1 731	707	-	3 700
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	21 754	-	-	-	21 754
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	582	1 006	714	677	2 979
Pozostałe zobowiązania	-	7 893	-	-	-	7 893
	-	59 778	25 158	23 740	132 214	240 890

47.5. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny.

Na dzień sprawozdawczy zidentyfikowane ryzyko walutowe dotyczy wyceny umowy leasingowej denominowanej w dolarach amerykańskich. Umowa leasingowa dotyczy samolotu pasażerskiego a waluta umowy jest standardową walutą tego typu transakcji.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa nie zabezpieczyła transakcji zakupowych denominowanych w walutach obcych.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu dolara przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost kursu USD	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu USD	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku				
Leasingi	+3.16%	(60)	+3.16%	60
Netto		(60)		60
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku				
Leasingi	+3,26%	(83)	-3,26%	83
Netto		(83)		83

48. Instrumenty finansowe

48.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

		Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom wartości
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012	godziwej wg MSSF
Aktywa finansowe						
Należności długoterminowe	PiN	2 983	304	2 983	304	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	32 268	26 393	32 268	26 393	3
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem pożyczek i instrumentów zabezpieczających)	WwWGpWF	1 403	1 402	1 403	1 402	3
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	PZFwgZK	155 948	125 389	155 948	125 389	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK	97 344	105 318	97 344	105 318	3
- pozostałe krótkoterminowe	PZFwgZK	58 604	20 071	58 604	20 071	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		6 001	3 350	6 001	3 350	3
- długoterminowe		4 029	2 257	4 029	2 257	3
- krótkoterminowe		1 972	1 093	1 972	1 093	3
Kaucje od najemców	PZFwgZK	3 859	2 979	3 859	2 979	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	86 834	19 251	86 834	19 251	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	PZFwgZK	14 650	-	14 650	-	3
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	21 583	8 517	21 583	8 517	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

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

Grupa na dzień 31 grudnia 2013 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

Instrumenty finansowe wykazywane według poziomu 3 wartości godziwej wg MSSF 13 są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem rynkowej stopy procentowej.

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

		Wartości ujęte w rachunku wyników	
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Aktywa finansowe			
Odsetki od lokat środków pieniężnych	WwWGpWF	577	1 377
Odsetki z tytułu przeterminowanych należności	PiN	192	188
Odsetki z instrumentów finansowych	WwWGpWF	-	40
Odsetki pozostałe		161	-
Zobowiązania finansowe			
Odsetki kredyty bankowe i obligacje	PZFwgZK	(8 180)	(8 979)
Odsetki pozostałe		(270)	(258)
Zapłacone prowizje bankowe	PZFwgZK	(1 274)	(487)
Zapłacone odsetki pozostałe	PZFwgZK	(571)	(2)
Instrumenty zabezpieczające	PZFwgZK	(814)	-
Papiery dłużne	PZFwgZK	(853)	-

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

Hierarchia wartości godziwej

Grupa stosuje poniższą hierarchię dla określania i wykazywania wartości godziwej instrumentów finansowych według metody wyceny:

- Poziom 1: ceny rynkowe (nie korygowane), stosowane na aktywnym rynku dla identycznych aktywów oraz zobowiązań.
- Poziom 2: pozostałe metody, dla których pośrednio bądź bezpośrednio są uwzględniane wszystkie czynniki mające istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą.
- Poziom 3: metody oparte na czynnikach mających istotny wpływ na wykazywaną wartość godziwą, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych.

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2013 roku, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

48.3. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2013							
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 972	1 943	1 670	252	145	19	6 001
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	1 080	1 028	12 542				14 650
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	27	-	-	-	-	-	27
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	801	850	899	956	1 014	10 511	15 031
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Wodzisław Śląski 08	63	67	70	74	78	1 331	1 683
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Żory - 08	70	74	78	83	87	928	1 320
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Dębica - 08	88	95	102	111	119	1 978	2 493
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Tomaszów Mazowiecki - 08	54	59	64	69	74	1 258	1 578
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Sianów - 08	54	59	63	68	74	1 264	1 582
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Warzymice I - 08	82	86	91	96	101	695	1 151
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Polkowice - 08	64	69	75	80	87	1 509	1 884
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Białogard - 08	58	62	67	72	77	1 329	1 665
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	50	53	57	61	65	1 128	1 414
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Opole 08	91	97	95	110	117	2 074	2 584
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łęczna 08	20	20	21	24	25	421	531
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łobez 08	65	69	73	78	82	1 355	1 722
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Ruda Śląska 08	56	59	62	66	70	1 172	1 485
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - VAT - 08	2 414	-	-	-	-	-	2 414
BRE Hipoteczny - 13	1 209	1 426	1 508	1 594	1 686	30 795	38 218
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	4 516	-	-	-	-	-	4 516
Alior kredyt - Szczecin, Modra - 15	131	140	148	157	167	2 027	2 770
Alior kredyt - Sanok - 15	103	110	116	124	131	1 785	2 369
Alior kredyt - Zgorzelec - 15	55	59	62	67	71	857	1 171
Alior kredyt - Braniewo - 15	83	89	94	100	106	1 284	1 756
Alior kredyt - Szczecin - 15	82	88	93	99	105	1 275	1 742
Alior kredyt - VAT - 15	2 724	-	-	-	-	-	2 724
Deutsche Bank - Kalisz - 16	393	393	393	393	393	2 717	4 682
Pożyczka - Jacek Herman-Iżycki - Merlin	179	-	-	-	-	-	179
Pożyczka - Zbigniew Sykuliński - Merlin	487	-	-	-	-	-	487
Pożyczka - Piotr Wilam - Merlin	-	-	-	-	-	-	0
Alior kredyt KT - Merlin	5 971	-	-	-	-	-	5 971
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Małpka	2 260	2 260	9 925	-	-	-	14 445
Santander Consumer Bank S.A. - Małpka	133	-	-	-	-	-	133
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - Małpka	36 221	-	-	-	-	-	36 221
Suma kredyty i pożyczki	58 604	6 284	14 156	4 482	4 729	67 693	155 948
SUMA CAŁKOWITA	60 576	8 227	15 826	4 734	4 874	67 712	161 949

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2012							
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 092	831	736	691	-	-	3 350
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	67	-	-	-	-	-	67
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	654	706	764	822	892	11 914	15 752
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Żory - 08	96	103	111	120	129	2 368	2 927
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Dębica - 08	81	88	95	102	111	2 098	2 575
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Tomaszów Mazowiecki - 08	51	55	59	64	69	1 333	1 631
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Sianów - 08	50	54	59	63	68	1 340	1 634
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Warzymice I - 08	77	83	90	97	105	2 096	2 548
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Polkowice - 08	60	64	69	75	80	1 598	1 946
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Białogard - 08	54	58	62	67	72	1 407	1 720
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - VAT - 08	3 751	-	-	-	-	-	3 751
Alior kredyt KT - Łęčna - 12	1 005	-	-	-	-	-	1 005
Alior kredyt KT - Szczecin, Modra - 12	1 765	-	-	-	-	-	1 765
Alior kredyt KT - Gdańsk, Koziorożca - 12	1 344	-	-	-	-	-	1 344
Alior kredyt KT - Tczew - 12	757	-	-	-	-	-	757
Alior kredyt KT - Gdańsk, Płatynowa - 12	2 756	-	-	-	-	-	2 756
Alior kredyt KT - VAT - 12	380	-	-	-	-	-	380
BRE Hipoteczny KT - 13	1 999	2 170	2 329	2 500	2 684	61 344	73 026
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	4 731	-	-	-	-	-	4 731
Deutsche Bank KT - Kalisz - 16	393	393	393	393	393	3 109	5 074
Suma kredyty i pożyczki	20 071	3 774	4 031	4 303	4 603	88 607	125 389
SUMA CAŁKOWITA	21 163	4 605	4 767	4 994	4 603	88 607	128 739

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w powyższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

48.4. Zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

48.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

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

49. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 grudnia 2013	Na dzień 31 grudnia 2012
Grupa		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	155 948	125 389
Dłużne papiery wartościowe	14 650	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania DT	89 846	20 740
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	6 001	3 350
Kaucje od najemców i wpłacone depozyty	7 211	3 105
Pozostałe zobowiązania DT i KT	47 579	10 039
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(49 158)	(14 636)
Zadłużenie netto	272 077	147 987
Kapitał własny	787 950	562 662
Kapitał i zadłużenie netto	1 060 027	710 649
Wskaźnik dźwigni	0,26	0,21

50. Struktura zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w Grupie w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku kształtowało się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Zarząd Jednostki Dominującej	10	4
Zarządy Jednostek z Grupy	12	-
Administracja	191	74
Dział sprzedaży	16	4
Dział zakupów	15	-
Pion produkcji	-	6
Pion logistyki	62	-
Pozostali	135	18
Razem	441	106

51. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie zanotowano żadnych istotnych zdarzeń.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Paweł Ciszek	21 marca 2014	 Prezes Zarządu Paweł Ciszek
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	21 marca 2014	 Tomasz Jurga Członek Zarządu
Członek Zarządu	Henryk Jaskuła	21 marca 2014	 CZŁONEK ZARZĄDU Henryk Jaskuła

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Zastępcą Głównego Księgowego
Anita Janik

