

„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU
WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA



czzerwona torebka

Poznań, 20 lutego 2013 roku

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.)	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	10
1. Informacje ogólne	10
2. Skład Zarządu Spółki	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	10
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	10
4.1. Profesjonalny osąd	10
4.2. Niepewność szacunków	11
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	11
5.1. Oświadczenie o zgodności	11
5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie ..	12
7. Istotne zasady rachunkowości	13
7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	13
7.2. Rzeczowe aktywa trwałe	13
7.3. Wartości niematerialne	14
7.4. Leasing	15
7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	16
7.6. Koszty finansowania zewnętrznego	16
7.7. Aktywa finansowe	17
7.8. Utrata wartości aktywów finansowych	18
7.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu	18
7.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu	18
7.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	19
7.9. Zapasy	19
7.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19
7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19
7.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	20
7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20
7.14. Rezerwy	20
7.15. Odprawy emerytalne	21
7.16. Płatności w formie akcji	21
7.16.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych	21
7.17. Przychody	22
7.17.1. Świadczenie usług	22
7.17.2. Odsetki	22
7.17.3. Dywidendy	22
7.17.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)	22
7.18. Podatki	22
7.18.1. Podatek bieżący	22
7.18.2. Podatek odroczony	23
7.18.3. Podatek od towarów i usług	24

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

7.19. Zysk netto na akcję	24
8. Segmenty operacyjne	24
9. Przychody i koszty	24
9.1. Przychody ze sprzedaży	24
9.2. Pozostałe przychody operacyjne	24
9.3. Pozostałe koszty operacyjne	25
9.4. Przychody finansowe	25
9.5. Koszty finansowe	25
9.6. Koszty według rodzajów	26
9.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie	26
9.8. Koszty świadczeń pracowniczych	27
10. Podatek dochodowy	27
10.1. Obciążenie podatkowe	27
10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	28
10.3. Odroczony podatek dochodowy	29
11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	29
12. Zysk przypadający na jedną akcję	30
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	30
14. Rzeczowe aktywa trwałe	31
15. Leasing	33
15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca	33
15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca	33
15.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	33
16. Wartości niematerialne	34
17. Inwestycje w jednostkach zależnych	35
18. Świadczenia pracownicze	35
18.1. Programy akcji pracowniczych	35
18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	35
19. Inne aktywa	36
20. Zapasy	37
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37
22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
22.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	38
22.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	39
23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe	39
23.1. Kapitał podstawowy	39
23.1.1. Wartość nominalna akcji	40
23.1.2. Prawa akcjonariuszy	40
23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale	41
23.2. Kapitał zapasowy	41
23.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	41
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	42
25. Rezerwy	42
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	43

26.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)	43
26.2. Pozostałe zobowiązania.....	43
27. Zobowiązania warunkowe.....	44
27.1. Sprawy sądowe	44
27.2. Rozliczenia podatkowe.....	44
28. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	45
28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	47
28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	48
28.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki	48
28.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	49
29. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	49
30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	49
30.1. Ryzyko stopy procentowej	49
30.2. Ryzyko cen towarów.....	50
30.3. Ryzyko kredytowe.....	50
30.4. Ryzyko związane z płynnością	50
31. Instrumenty finansowe.....	52
31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	52
31.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku zysków i strat w podziale na kategorie instrumentów finansowych	53
31.3. Ryzyko stopy procentowej.....	54
31.4. Zabezpieczenia	54
31.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych	54
32. Zarządzanie kapitałem	54
33. Struktura zatrudnienia.....	55
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	55

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Rok od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rok od 01.01.2011 do 31.12.2011
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży		31 488	19 126
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	9,1	31 488	19 126
Koszty własne usług wynajmu	9,6	(159)	-
Koszty sprzedaży	9,6	(3 663)	(2 555)
Koszty ogólnego zarządu	9,6	(25 044)	(15 269)
Zysk (strata) ze sprzedaży		2 622	1 302
Pozostałe przychody operacyjne	9,2	38	31
Pozostałe koszty operacyjne	9,3	(14)	(220)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 646	1 113
Przychody finansowe	9,4	21	12
Koszty finansowe	9,5	(66)	(60)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 601	1 065
Podatek dochodowy	10,1	(1 532)	(341)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		1 069	724
 Zysk na jedną akcję:			
- podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom	12	0,04	0,01
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom	12	0,04	0,01
- rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom	12	0,04	0,01
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom	12	0,04	0,01

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (C.D.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Rok od 01.01.2012 do 31.12.2012	Rok od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	1 069	724
Zyski(straty) aktuarialne	(10)	-
Inne całkowite dochody netto	(10)	-
Całkowity dochód za okres	1 059	724
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 059	724
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2012 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
<i>Aktywa</i>			
Aktywa trwałe (długoterminowe)		580 519	580 803
Wartości niematerialne	16	720	833
Rzeczowe aktywa trwałe	14	1 303	1 434
Inwestycje w jednostkach zależnych	17	578 431	578 431
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		65	105
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,3	65	105
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		36 891	4 062
Zapasy	20	1	-
Należności z tytułu dostaw i usług	21	17 702	3 302
Należności z tytułu podatku VAT	21	-	27
Inne aktywa	19	199	606
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22.1	60	71
Pozostałe należności krótkoterminowe	21	18 929	56
Aktywa razem		617 410	584 865

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
<i>Pasywa</i>			
Kapitał własny		602 087	581 485
Kapitał podstawowy	23.1	10 343	9 805
Kapitał zapasowy	23.2	590 425	570 706
Niepodzielony wynik finansowy		1 319	974
Zysk (strata) z lat ubiegłych		250	250
Zysk (strata) netto bieżącego roku		1 069	724
Zobowiązania		15 323	3 380
Zobowiązania długoterminowe		306	442
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15.3	262	399
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	44	43
Zobowiązania krótkoterminowe		15 017	2 938
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	24	67	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26.1	11 479	578
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	15.3	363	339
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	26.2	1 041	442
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	26.2	301	7
Pozostałe zobowiązania podatkowe	26.2	322	391
Rezerwy krótkoterminowe	25	10	-
Otrzymane zaliczki		500	-
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	26.2	934	1 159
Pasywa razem		617 410	584 865

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk / (strata) brutto	2 601	1 065
Korekty uzgadniające wyniku brutto do przepływów pieniężnych netto	793	709
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych	14	(29)
Amortyzacja	9,6	785
Przychody z tytułu odsetek	9,4	(20)
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	9,5	57
Korekty kapitału obrotowego	(2 491)	(709)
Zmiana stanu rezerw	25	11
Zmiana stanu zapasów	20	(1)
Zmiana stanu należności	22,2	(14 423)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26,1	8 310
Zmiana stanu innych aktywów	22,2	(155)
Podatek dochodowy zapłacony	10,1	(442)
Zaliczki otrzymane	500	-
Sprzedaż akcji - program menedżerski	3 709	-
Inne korekty	-	23
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	903	1 065
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	14, 16	76
Wpływy z aktywów finansowych		19
w jednostkach powiązanych (weksle)		-
w pozostałych jednostkach (odsetki)		19
Wydatki na środki trwałe	14, 16	(321)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(226)	(943)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek		45
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(352)
Wydatki związane z pozyskaniem kapitału emisyjnego		(324)
Odsetki zapłacone		(57)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(688)	(338)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(11)	(216)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(11)	(216)
Środki pieniężne na początek okresu	71	287
Środki pieniężne na koniec okresu	60	71

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 01 stycznia 2011 roku		9 805	569 711	1 244	580 760
Rozliczenie wyniku finansowego 2010		-	995	(995)	-
Całkowity dochód netto		-	-	724	724
Na dzień 31 grudnia 2011 roku		9 805	570 706	974	581 485
Emisja akcji	23,1	538	18 286	-	18 824
Rozliczenie wyniku finansowego 2011		-	724	(724)	-
Koszt emisji akcji	23,2	-	(3 000)	-	(3 000)
Redystrybucja akcji - program menedżerski	23,2	-	3 709	-	3 709
Zysk za rok obrotowy		-	-	1 069	1 069
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		10 343	590 425	1 319	602 087

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011.

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

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

2. Skład Zarządu Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

Ireneusz Kazimierczyk – Prezes Zarządu

Tomasz Jurga – Członek Zarządu

Maciej Nowak – Członek Zarządu

Henryk Jaskuła – Członek Zarządu

3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 20 lutego 2013 roku.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

4.1. Profesjonalny osąd

Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od kierownictwa wydania opinii, oszacowań i założeń, które wpływają na sumę dochodów, wydatków, aktywów i zobowiązań a także ujawnienie zobowiązań warunkowych na dzień przygotowania sprawozdania. Jednakże, niepewność co do tych założeń i ocen może prowadzić do wprowadzenia istotnych korekt aktywów lub/i zobowiązań w przyszłych okresach.

Opinie inne niż oszacowania

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

Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący

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

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

4.2. Niepewność szacunków

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

Podatki

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

Stawki amortyzacyjne

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

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień bilansowy, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

5.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

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

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 *Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena* – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE. W kolejnych fazach Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zajmuje się rachunkowością zabezpieczeń i utratą wartości. Zastosowanie pierwszej fazy MSSF 9 będzie miało wpływ na klasyfikację i wycenę aktywów finansowych Spółki. Spółka dokonała oceny tego wpływu w powiązaniu z innymi fazami, gdy zostaną one opublikowane, w celu zaprezentowania spójnego obrazu,
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 1 *Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji pozostałych całkowitych dochodów* - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2012 roku lub później,
- 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 2011 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 *Wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 *Przepisy przejściowe* – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej* – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później,

- MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
 - MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia* – mający zastosowanie dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 lub później – w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
 - 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,
 - 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 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 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
 - Zmiany wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2012 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2013 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- 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 – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE.

Spółka, poza MSR 19, nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie pozostałych standardów, interpretacji lub zmian, które zostały opublikowane, lecz nie weszły dotychczas w życie.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
USD	3,0996	3,4174
EUR	4,0882	4,4168

7.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i

przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

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

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

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

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

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

7.3. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

7.4. Leasing

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

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

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

Umowy leasingowe, w których Spółka występuje jako leasingodawca, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku

negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

7.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

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

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie 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 ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości. Spółka prezentuje w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odpis z tytułu utraty wartości jako oddzielną linię.

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

7.6. Koszty finansowania zewnętrznego

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

7.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
 - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
 - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2011 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z

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

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

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

7.8. Utrata wartości aktywów finansowych

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

7.8.1. Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

7.8.2. Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu

z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

7.8.3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

7.9. Zapasy

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

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

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

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

7.10. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

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

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

7.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

7.12. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

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

7.13. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

7.14. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte

rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

7.15. Odprawy emerytalne

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 nagrody jubileuszowe są innymi długoterminowymi świadczeniami pracowniczymi, natomiast odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego 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 z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

7.16. Płatności w formie akcji

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Spółki otrzymują nagrody w formie akcji.

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

7.16.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych

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

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

7.17. Przychody

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

7.17.1. Świadczenie usług

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

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

Przychody są ujmowane tylko wówczas, gdy istnieje prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych z tytułu przeprowadzonej transakcji. Jeżeli jednak rodzi się niepewność dotycząca 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).

7.17.2. Odsetki

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

7.17.3. Dywidendy

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

7.17.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

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

7.18. Podatki

7.18.1. Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi

od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

7.18.2. Podatek odroczony

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.18.3. Podatek od towarów i usług

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

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

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

7.19. Zysk netto na akcję

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

8. Segmenty operacyjne

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

9. Przychody i koszty

9.1. Przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	31 436	18 987
Przychody z wynajmu	52	32
Przychody ze sprzedaży usług informatycznych	-	107
Razem	31 488	19 126

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

9.2. Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	29	5
Rozwiązane rezerwy	-	10
Inne	9	16
Razem	38	31

9.3. Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zapłacone darowizny	-	8
Rezerwy na koszty pracownicze	10	11
KWS ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	11
Inne	4	190
Razem	14	220

9.4. Przychody finansowe

Przychody finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Przychody z tytułu odsetek od środków na rachunkach bankowych	20	12
Pozostałe przychody finansowe	1	-
Razem	21	12

9.5. Koszty finansowe

Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	57	59
Ujemne różnice kursowe	9	-
Pozostałe koszty finansowe	-	1
Razem	66	60

9.6. Koszty według rodzajów

Koszty wg rodzajów

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Amortyzacja	785	478
Zużycie materiałów i energii	1 421	1 004
Usługi obce	12 460	4 883
Podatki i opłaty	529	404
Wynagrodzenia	11 577	9 162
Inne świadczenia pracownicze	1 772	1 646
Pozostałe koszty rodzajowe	322	247
Koszty według rodzajów, w tym:	28 866	17 824
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	159	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	3 663	2 555
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	25 044	15 269

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

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
<i>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	1	1
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	74	74
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych	710	403
SUMA	785	478

9.8. Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Koszty wynagrodzeń	11 577	9 162
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 245	1 175
Koszty świadczeń pozostałych	527	471
Koszty świadczeń emerytalnych	10	11
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:	13 359	10 819
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	153	396
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 577	1 575
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	11 619	8 837
Pozycje ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych	10	11

10. Podatek dochodowy

10.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Jednostkowy rachunek zysków i strat		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 339)	(398)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(193)	57
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(1 532)	(341)
Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	-	-
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	551	-
	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	153	-
	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	704	-

10.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

Podatek dochodowy - uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	2 601	1 065
Zysk (strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	2 601	1 065
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2011-2012, wynoszącej 19%	(494)	(202)
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-	(2)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(914)	(136)
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony wykazne w kapitale własnym	(122)	-
Podatek wg efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 58,87% za rok 2012 i 31,99% za rok 2011	(1 532)	(341)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	(1 532)	(341)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

10.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Odroczony podatek dochodowy - aktywo

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	123	147	-	-
Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów	95	116	-	-
Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego	218	263	-	-
	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Aktywo z tytułu podatku odroczonego				
Rezerwy	61	74	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	104	153	-	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	119	141	-	-
Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego	284	368	193	(57)
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	193	(57)
Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego				
w tym:	65	105	40	(57)
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	283	368	-	-
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	218	263	-	-
- Podatek odroczonego ujęty w kapitałach	-	-	153	-

11. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2012 wynosi (-2) tysiące PLN, na 31 grudnia 2011 roku wynosi (-1) tysiąc PLN.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Pożyczki udzielone pracownikom	21	65
Środki pieniężne	79	8
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(102)	(74)
Saldo po skompensowaniu	(2)	(1)
	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	98	84

12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

Zysk przypadający na jedną akcję

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 069	724
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	1 069	724
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	-
Całkowita liczba akcji	51 714 135	49 025 000
Zysk na akcję (średnia ważona)	0,04	0,01

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2012 roku, Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie podjął decyzji o wypłacie dywidendy za wyniki finansowe osiągnięte w 2012 roku.

14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe

	Stan na dzień 31 grudnia 2012				
	Maszyny i urządzenia (z wyl. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2012 roku	36	279	1 370	331	-
Nabycia	-	-	-	-	401
Sprzedaż	-	(18)	(185)	-	(203)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	121	268	12	(401)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	36	382	1 453	343	2 214
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2012 roku	2	100	453	27	-
Odpis amortyzacyjny za okres	4	99	276	106	-
Sprzedaż	-	(15)	(141)	-	(156)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	6	184	588	133	-
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2012 roku	34	179	917	304	1 434
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	30	198	865	210	1 303

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe

		Stan na dzień 31 grudnia 2011				
		Maszyny i urządzenia (z wyt. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
						Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2011 roku		1	131	1 309	37	-
Nabycia		-	-	-	-	1 478
Sprzedaż		-	-	(342)	-	896
Likwidacja		-	(5)	-	-	(342)
Transfer ze środków trwałych w budowie		35	153	403	294	(11)
						(885)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku		36	279	1 370	331	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2011 roku		-	48	334	12	-
Odpis amortyzacyjny za okres		2	53	270	15	-
Odpis aktualizujący		-	-	(1)	-	(1)
Sprzedaż		-	-	(150)	-	(150)
Likwidacja		-	(1)	-	-	(1)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku		2	100	453	27	-
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2011 roku		1	83	975	25	-
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku		34	179	917	304	-
						1 434

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2012 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 865 tysięcy PLN.
Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 918 tysięcy PLN.

15. Leasing

15.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingobiorca

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

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

15.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

W całym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego dotyczących wynajmu nieruchomości ze swojego portfela inwestycyjnego.

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

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2012		Okres zakończony 31 grudnia 2011	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	363	363	339	339
W okresie 1 do 5 lat	322	262	422	399
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	685	625	761	738
Minus koszty finansowe	60		23	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	625	625	738	738
- krótkoterminowe	363	363	339	339
- długoterminowe	262	262	399	399

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

Wartość zobowiązań leasingowych dot. środków transportowych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2011 wynosi 738 tysięcy PLN.

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

16. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2011		
	Licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2011 roku	531	121	652
Nabycia	-	443	443
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	564	(564)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011 roku	1 095	-	1 095
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2011 roku	123	-	123
Odpis amortyzacyjny za okres	139	-	139
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2011 roku	262	-	262
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2011 roku	408	121	529
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011 roku	833	-	833

17. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Sowiniec FIZ	578 191	578 191
Wkład Komplementariusza		
Czerwona Torebka S.A. SKA	100	100
Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	50	50
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA	10	10
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SKA	10	10
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	10	10
Szosta - Czerwona Torebka S.A. SKA	10	10
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5	5
RAZEM	240	240
SUMA	578 431	578 431

18. Świadczenia pracownicze

18.1. Programy akcji pracowniczych

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

18.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	43	34
Utworzenie rezerwy	1	9
Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu	44	43

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

Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Słopa dyskontowa (%)	4,00%	5,60%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	2,00%	0,50%
Przewidywana słopa wzrostu wynagrodzeń (%)	3,50%	6,20%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	n/d
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	n/d

19. Inne aktywa

Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty projektu IPO	-	485
Ubezpieczenia	74	21
Szkolenia	77	14
Prenumeraty	19	9
Media	5	6
Pozostałe	24	71
Razem	199	606

20. Zapasy

Zapasy

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	-	-
Zmiany stanu:		
- otrzymane / zwrócone zaliczki	1	-
Razem	1	0

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Należności z tytułu dostaw i usług	17 702	3 302
Należności budżetowe	-	27
Pozostałe należności	18 929	56
Należności ogółem (netto)	36 631	3 385
Odpis aktualizujący należności	-	-
Należności brutto	36 631	3 385

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

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

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

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

Wiekowanie należności handlowych

	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 2012	17 702	14 165	879	1 048	516	15	12	1 067
Na dzień 31 grudnia 2011	3 302	1 903	234	259	185	223	189	309

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku były przeterminowane:

Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	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 2012	18 929	18 926	1	0	1	0	0	1
Na dzień 31 grudnia 2011	56	0	55	1	0	0	0	0

22. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

22.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Środki pieniężne w banku i w kasie	60	71
Razem	60	71

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

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Bilansowa zmiana stanu należności	(33 247)	(1 281)
- należności z tytułu nieopłaconej emisji akcji	18 824	-
Po korektach	(14 423)	(1 281)
	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych:	355	(579)
- prezentacja bilansowej zmiany rozliczenia międzyokresowego opłaty wstępnej z tytułu leasingu finansowego	(25)	(40)
- rozliczenie kosztów emisji akcji na kapitał	(485)	
Po korektach	(155)	(619)

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

23.1. Kapitał podstawowy

W dniu 12 stycznia 2012 roku została podjęta uchwała przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o emisji akcji serii D na potrzeby debiutu na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Następnie w dniu 27 grudnia 2012 roku po zamknięciu księgi popytu Zarząd Spółki podjął decyzję o przeznaczeniu 2.689.135 sztuk akcji na sprzedaż dla nowych akcjonariuszy. W dniu 25 stycznia 2013 roku została zarejestrowana przez sąd rejestrowy zmiana statutu Spółki „Czerwona Torebka” S.A. związana z emisją akcji serii D na potrzeby debiutu Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Kapitał podstawowy

	Ilość	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
Na dzień 31 grudnia 2011	49 025 000	9 805

Kapitał podstawowy

	Ilość	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

23.1.1. Wartość nominalna akcji

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

23.1.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

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

23.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariusze o znaczącym udziale

	31 grudnia 2012	31 grudnia 2011
Pan Mariusz Świtalski		
udział w kapitale	3%	4%
udział w głosach	3%	4%
Forteam Investment s.ar.l.		
udział w kapitale	23%	25%
udział w głosach	23%	25%
Pierwsza - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	12%	13%
udział w głosach	12%	13%
Trzecia - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	7%	8%
udział w głosach	7%	8%
Czwarta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	10%	10%
udział w głosach	10%	10%
Piąta - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	10%	10%
udział w głosach	10%	10%
Szоста - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	10%	10%
udział w głosach	10%	10%
Siódma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	10%	10%
udział w głosach	10%	10%
Ósma - Świtalski&Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA*		
udział w kapitale	10%	10%
udział w głosach	10%	10%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	5%	0%
udział w głosach	5%	0%

23.2. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną akcji serii D w kwocie 14.582 tysięcy PLN oraz z tytułu uruchomienia programu menedżerskiego związanego z wydaniem akcji w wartości 3.709 tysięcy PLN.

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

23.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu

kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Zobowiązania krótkoterminowe		
Oprocentowane kredyty i pożyczki:		
Rozliczenie karty kredytowej	67	22
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe	67	22

25. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
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
Na dzień 01 stycznia 2011 roku	34	-	34
Utworzone w ciągu roku obrotowego	9	-	9
Na dzień 31 grudnia 2011 roku, w tym:	43	-	43
- krótkoterminowe	-	-	-
- długoterminowe	43	-	43

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
Wobec jednostek powiązanych	8 288	232
Wobec jednostek pozostałych	3 191	346
suma	11 479	578
Zobowiązania finansowe		
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	67	22
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	363	339
suma	430	361
Razem	11 909	939

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 28.

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

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

26.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń społecznych i innych		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	1 041	442
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	301	7
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	322	391
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	-	144
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	-	239
Pozostałe zobowiązania podatkowe	322	8
Razem	1 664	840

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 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	814	1 151
<i>Koszty IPO</i>	320	-
<i>Premie</i>	-	600
<i>Koszty pracownicze</i>	268	348
<i>Usługi audytu</i>	216	162
<i>Koszty mediów</i>	10	11
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>	-	30
Pozostałe zobowiązania	120	8
Razem	934	1 159

27. Zobowiązania warunkowe

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły żadne zobowiązania warunkowe.

27.1. Sprawy sądowe

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

27.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

28. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

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

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Inwestycje wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Rozliczenia międzyokresowe przychodów
Czerwona Torebka S.A. SKA	1 573	1 232	354	100	379	-
Druha - Czerwona Torebka S.A. SKA	11 514	77	7 967	50	-	-
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA	503	-	1 116	10	-	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SKA	3 306	-	1 413	10	-	100
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	12	10	-	-
Szosta - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	12	10	-	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SKA	598	-	238	5	-	-
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	2	5	-	-
Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	6 793	-	4 377	5	-	400
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1 027	-	2	5	-	-
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	2	5	-	-
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	2	5	-	-
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	5 749	-	2 178	5	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	48	6 713	2	5	7 838	-
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	2	5	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	10	5	-	-
Razem	31 478	8 022	17 689	240	8 217	500

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Inwestycje wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Rozliczenia międzyokresowe przychodów
Czerwona Torebka S.A. SKA	2 463	1 181	222	100	-	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	9 289	85	853	50	2	-
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SKA	2 073	-	1 737	10	-	-
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SKA	2 753	-	272	10	-	-
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	-	10	-	-
Szosta - Czerwona Torebka S.A. SKA	121	-	-	10	-	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	1 961	-	213	5	-	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	31	21	4	5	26	-
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	25	-	-	5	-	-
Razem	19 012	1 287	3 301	240	28	-

Inwestycje w jednostkach zależnych dotyczą wkładu do kapitału Spółek z Grupy jako Komplementariusz.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012

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

Dane za okres od 01 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	-	594	79
Druga - Świtalski&Synowie sp. z o.o. SKA	5	447	125
Razem	5	1 041	204

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

Jednostka dominująca całej Grupy

W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły żadne transakcje pomiędzy Spółką a jednostką dominującą całej Grupy Kapitałowej – Świtalski FIZ.

28.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Spółek z Grupy

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

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

Zakup od Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa wynajmu nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Taczaka 13.

Zakup od Druga-Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa najmu samochodów osobowych.

Zakup od Czternasta-Czerwona Torebka S.A. SKA

Porozumienie o rozliczeniu kosztów sponsoringu.

Umowa o używanie samolotu.

Umowa najmu samochodu osobowego.

W 2011 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi z tytułu:

Sprzedaż na rzecz Spółek z Grupy

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

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

Sprzedaż na rzecz Druga – Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA

Sprzedaż domen Internetowych.

Zakup od Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa wynajmu nieruchomości położonej w Poznaniu przy ulicy Taczaka 13.

Zakup od Druga-Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa najmu samochodów osobowych.

Zakup od Czternasta-Czerwona Torebka S.A. SKA

Umowa najmu samochodu osobowego.

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

Umowa o świadczenie usług ochrony osób i mienia.

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

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

Umowa o świadczenie usług informatycznych.

Umowa zakupu samochodu osobowego.

Refaktura kosztów usług noclegowych.

Organizacja spotkania konferencyjno-szkoleniowego.

Umowa sponsoringu.

28.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

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

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd jednostki dominującej	2 666	1 298
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	1 077	1 298
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	1 589	-
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	728	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	728	-
Razem	3 394	1 298

28.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	446	697
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	199	-
Razem	645	697

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

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i dnia 31 grudnia 2011 roku w podziale na rodzaje usług:

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Rodzaj usługi		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	48	38
Inne usługi poświadczające	193	149
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Suma	241	187

Całość odnosi się do Ernst&Young Audit Sp. z o.o.

30. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

30.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku				
Kredyty	+1%	(1)	-2%	1
Leasingi	+1%	(6)	-2%	13
Netto		(7)		14
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku				
Leasingi	+1%	(7)	-2%	15
Netto		(7)		15

30.2. Ryzyko cen towarów

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

30.3. Ryzyko kredytowe

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

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

30.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień 31 grudnia 2011 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

Ryzyko związane z płynnością

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	26	-	-	26
Leasing finansowy	-	388	422	-	810
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	653	-	-	653
Pozostałe zobowiązania	-	1 310	-	-	1 310
	-	2 377	422	-	2 799

31. Instrumenty finansowe

31.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

	<i>Kategoria zgodnie z MSR 39</i>	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	<i>PiN</i>	36 631	3 385	36 631	3 385
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	<i>WwWGpWF</i>	60	71	60	71
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	<i>PZFwgZK</i>	67	22	67	22
- pozostałe krótkoterminowe	<i>PZFwgZK</i>	67	22	67	22
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:		625	738	625	738
- długoterminowe		262	399	262	399
- krótkoterminowe		363	339	363	339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<i>PZFwgZK</i>	11 479	578	11 479	578
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	<i>PZFwgZK</i>	1 488	1 202	1 488	1 202

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

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

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

Spółka na dzień 31 grudnia 2012 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

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

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

		Wartości ujęte w rachunku wyników	
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Aktywa finansowe			
Pozostałe przychody finansowe z pozostałych należności	PiN	1	-
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	WwWGpWF	20	12
Zobowiązania finansowe			
Zapłacone odsetki leasingowe	Wyl.	(57)	(59)
Pozostałe koszty finansowe	PZFwgZK	(9)	(1)

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wyl. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

31.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2012					
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	363	150	65	47	625
Kredyty i pożyczki:					
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska	67	-	-	-	67
Suma kredyty i pożyczki	67	-	-	-	67
SUMA CAŁKOWITA	430	150	65	47	692
31 grudnia 2011					
Oprocentowanie zmienne	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	Razem
Pozostałe zobowiązania finansowe:					
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	339	305	94	-	738
Kredyty i pożyczki:					
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Polska	22	-	-	-	22
Suma kredyty i pożyczki	22	-	-	-	22
SUMA CAŁKOWITA	361	305	94	-	760

31.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

31.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2012 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

32. Zarządzanie kapitałem

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2011 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 grudnia 2012	Na dzień 31 grudnia 2011
Spółka		
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	67	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 479	578
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	625	738
Kaucje od najemców i wpłacone depozyty	500	-
Rezerwy krótkoterminowe	10	-
Pozostałe zobowiązania	2 642	2 042
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(60)	(71)
Zadłużenie netto	15 263	3 309
Kapitał własny	602 087	581 485
Kapitał i zadłużenie netto	617 350	584 794
Wskaźnik dźwigni	0,02	0,01

33. Struktura zatrudnienia

Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2012	Okres zakończony 31 grudnia 2011
Zarząd	4	4
Administracja	73	77
Dział sprzedaży	3	3
Pion produkcji	-	-
Pozostali	15	16
Razem	95	100

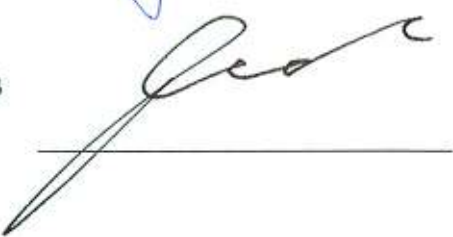
34. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 04 lutego 2013 Zarząd Spółki poinformował o podpisaniu listu intencyjnego w sprawie nabycia przez Spółkę w drodze aportu akcji firmy Merlin.pl. z jej obecnymi właścicielami.

W treści Listu intencyjnego strony oświadczyły, że ich zamiarem jest realizacja transakcji, w toku której właściciele Merlin.pl. wniosą wkład niepieniężny w postaci posiadanych przez nich akcji Merlin.pl (stanowiących łącznie 99,60 % w kapitale zakładowym Merlin.pl S.A.) na pokrycie nowych akcji, które wyemitowane zostaną przez Spółkę w trybie subskrypcji prywatnej określonej w art. 431 § 2 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Strony Listu intencyjnego ustaliły, iż Spółka dokona podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 310.284,80 zł poprzez emisję nowych akcji na okaziciela, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, w liczbie do 1.551.424 akcji. Nowe akcje powinny być w całości pokryte akcjami stanowiącymi 100% akcji spółki Merlin.pl S.A. Cena emisyjna jednej nowej akcji będzie równa ilorazowi wartości 100 % akcji Merlin.pl S.A., wynikającej z wyceny tych akcji, oraz liczby 1.551.424.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku
(w tysiącach PLN)

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Ireneusz Kazimierczyk	20 lutego 2013	
Członek Zarządu	Tomasz Jurga	20 lutego 2013	
Członek Zarządu	Maciej Nowak	20 lutego 2013	
Członek Zarządu	Henryk Jaskuła	20 lutego 2013	

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główny Księgowy
Łukasz Sierpiński


Sierpiński