czerwona torebka

„CZERWONA TOREBKA" S.A.

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku

POZNAŃ, 21 marca 2014 r.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU CZERWONA TOREBKA S.A. 3

WPROWADZENIE 5

INFORMACJE O RAPORCIE 5
DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW 5
STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO PRZYSZŁYCH OCZEKIWAŃ 7
STWIERDZENIA ODNOSZĄCE SIĘ DO CZYNNIKÓW RYZYKA 7

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CZERWONA TOREBKA S.A. DO RAPORTU ZA ROK 2013 8

OPIS DZIAŁALNOŚCI CZERWONA TOREBKA 8
ZMIANY W STRUKTURZE KAPITAŁOWEJ GRUPY CZERWONA TOREBKA 8
STRUKTURA AKCJONARIATU 8
OBRÓT AKCJI WŁASNYCH 9
ZMIANY W GRUPIE MENADŻERSKIEJ CZERWONA TOREBKA S.A. 10
PODSUMOWANIE JEDNOSTKOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH 11
OMÓWIENIE ISTOTNYCH ZDARZEŃ WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI 12
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 13
PRZYCHODY 13
KOSZTY SPRZEDAŻY I KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU 13
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 15
ANALIZA PŁYNNOŚCI 17
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 17

ISTOTNE INFORMACJE I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI FINANSOWE ORAZ OCENĘ SYTUACJI FINANSOWEJ 19

KLUCZOWE CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI DZIAŁALNOŚCI 19
ZDARZENIA I CZYNNIKI O CHARAKTERZE NIETYPOWYM 19
WPŁYW ZMIAN W STRUKTURZE SPÓŁKI NA WYNIK FINANSOWY 19
INNE ISTOTNE INFORMACJE 19

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA ROZWÓJ SPÓŁKI 20

PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI 20
PRZEWIDYWANY ROZWÓJ 20
PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA 20
STRATEGIA ROZWOJU 20

CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO OKRESU 22

PRZYSZŁA PŁYNNOŚĆ I ZASOBY KAPITAŁOWE 22
CZYNNIKI RYZYKA 22
ISTOTNE ZMIANY W ZAKRESIE CZYNNIKÓW RYZYKA 22
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM DZIAŁA SPÓŁKA 22
CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI 22

INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE 24

STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW FINANSOWYCH 24
ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ CZERWONA TOREBKA S.A. 24
INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH 26
ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE 27
INFORMACJA O TOCZĄCYCH SIĘ POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH, ARBITRAŻOWYCH I PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ 27
INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZAWARTYCH NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE 27
OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU 28
ODDZIAŁY SPÓŁKI 28

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO 29

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU 39
WYBÓR JEDNOSTKI UPRAWNIONEJ DO PRZEPROWADZENIA BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 39

List prezesa Zarządu Czerwona Torebka S.A.

Szanowni Państwo,

Mamy przyjemność przedstawić Raport Roczny podsumowujący działalność Grupy Handlowej Czerwona Torebka w 2013 roku. Zgodnie z przyjętą strategią skoncentrowaliśmy swoje siły i środki na działalności handlowej, czyli obszarze w którym posiadamy wieloletnie doświadczenie i gdzie osiągamy najlepsze zwroty z zainwestowanego kapitału dla naszych akcjonariuszy.

W 2013 roku dzięki rozwojowi organicznemu i akwizycjom podmiotów o ugruntowanej pozycji i reputacji, wkroczyliśmy w najbardziej obiecujące segmenty handlu detalicznego. W portfelu Grupy znalazł się wiodący w segmencie e-commerce sklep internetowy Merlin.pl oraz dynamicznie rozwijająca się sieć sklepów convenience - Małpka Express. Pod koniec 2013 roku Grupa uruchomiła nową sieć detaliczną – Dyskont Czerwona Torebka. Spółka w swoim portfolio posiada również sieć pasaży handlowych. Na koniec 2013 roku na terenie całego kraju działało 65 obiektów. Jesteśmy więc holdingiem, który rozwija się w najbardziej perspektywicznych kanałach dystrybucji.

W maju ubiegłego roku przejęliśmy spółkę Merlin.pl, która jest właścicielem jednego z najstarszych polskich sklepów internetowych, mających w asortymencie książki, zabawki, elektronikę użytkową, drobne RTV i AGD, kosmetyki, odzież oraz artykuły sportowe. Od tego czasu rozpoczął się intensywny rozwój spółki. Obecnie pracujemy nad znacznym rozszerzeniem asortymentu oraz wprowadzamy usprawnienia mające na celu umocnienie Merlin.pl na pozycji lidera wśród sklepów typu multistore.

W sierpniu 2013 roku sfinalizowaliśmy akwizycję spółki Małpka S.A., zarządzającej siecią sklepów typu convenience Małpka Express. Sieć jest obecna na rynku od dwóch lat. Oferuje asortyment spożywczo-monopolowy, składający się z ok. 2 500 indeksów produktowych. Są to m.in.: artykuły spożywcze, słodycze, warzywa i owoce, wędliny, alkohole i wyroby tytoniowe oraz prasa, chemia i kosmetyki. Na koniec ubiegłego roku na terenie kraju funkcjonowało 220 sklepów.

Pod koniec 2013 roku ruszyła budowana przez nas od podstaw nowa sieć detaliczna – Dyskont Czerwona Torebka. Pomysł budowy sieci dyskontów jest kontynuacją naszych dotychczasowych doświadczeń. Polski rynek handlowy dojrzewa i ulega stopniowej konsolidacji, pozostawiając nadal miejsce na nowe koncepty i rozwiązania. Obecna sytuacja rynkowa stała się dla nas impulsem do poszukiwania nowych ścieżek branżowego rozwoju. Na rynku jest miejsce wyłącznie dla konceptów dobrze przemyślanych i prowadzonych przez doświadczoną kadrę. Jesteśmy grupą handlową, która posiada jeden z najlepszych w Polsce zespołów ds. ekspansji. Są to osoby z wieloletnim doświadczeniem na rynku handlowym. Nasz zespół stworzył sieci, które dziś są liderami w swoich formatach, czyli Eurocash, Biedronkę i Żabkę.

Jesteśmy ekspertami w budowaniu, rozwijaniu, zarządzaniu i restrukturyzacji sieci handlowych. Wierzymy, że nasze doświadczenie i ciężka, konsekwentna praca, zapewnią znaczący wzrost wartości Grupy. Uzupełnieniem finansowania rozbudowy projektów jest wdrożony przez Grupę w 2013 roku program inwestycyjny, oparty na sprzedaży powierzchni komercyjnych w pasażach handlowych. W ubiegłym roku sprzedaliśmy 104 lokale o łącznej powierzchni najmu wynoszącej 7 805 mkw. za 56 milionów złotych oraz pozostałe obiekty komercyjne za 59 milionów, co stanowiło łączną kwotę przychodów ze sprzedaży wynoszącą 115 milionów. Planujemy, że poziom transakcji w 2014 roku będzie znacząco wyższy od osiągniętego w 2013 roku.

Na poziomie jednostkowym realizacja założonych celów operacyjnych pozwoliła na osiągnięcie w 2013 r. wyniku finansowego netto na poziomie 1,2 mln zł. Przychody ze sprzedaży sięgnęły w tym okresie ponad 33 mln zł, a suma bilansowa wzrosła do 916,8 mln zł .

Ten rok będzie czasem dalszych inwestycji i rozwoju naszych sieci. Z końcem 2014 roku chcemy zarządzać kilkudziesięcioma Dyskontami Czerwona Torebka. W najbliższych latach osiągniemy poziom ponad 100 otwarć rocznie. Jeśli chodzi o rozwój Małpki Express, w tym roku zaplanowanych jest kolejnych 200 otwarć. W dłuższym terminie, od 2015 roku, zamierzamy otwierać co najmniej 300 placówek rocznie.

Zdajemy sobie sprawę, że przed nami jeszcze dużo pracy, ale obraliśmy właściwy kierunek. Jesteśmy przekonani, że podjęte w 2013 roku decyzje będą miały pozytywny wpływ na pozycję rynkową oraz wyniki Grupy Handlowej Czerwona Torebka w kolejnych latach, a przyjęta strategia biznesowa zapewni satysfakcję naszym akcjonariuszom.

Zachęcamy do zapoznania się z raportem rocznym Grupy Handlowej Czerwona Torebka.

Z poważaniem,

Paweł Ciszek

Prezes Zarządu spółki Czerwona Torebka S.A.

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy Raport Roczny za 2013 rok został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (DzU z 2009 r., Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a także w części skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez UE.
Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie oraz standardami MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).
Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym raporcie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Czerwona Torebka.
Niniejszy raport roczny prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Definicje i objaśnienia skrótów

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje i skróty:

Skróty stosowane w odniesieniu do podmiotów gospodarczych, instytucji oraz dokumentów Spółki

Czerwona Torebka S.A., Czerwona Torebka, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca, CT, CT S.A.	Czerwona Torebka Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Czerwona Torebka	Grupa kapitałowa tworzona przez Czerwona Torebka Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Czerwona Torebka S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, Rada Nadzorcza Grupy, RN	Rada Nadzorcza Czerwona Torebka S.A.
WZA, WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Czerwona Torebka S.A.
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Czerwona Torebka S.A.
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna

Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut

Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej

Rentowność EBIT	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Rentowność EBITDA	Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
Marża zysku brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży
Rentowność zysku netto	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży
Rentowności kapitałów, ROE	Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego
Rentowność aktywów, ROA	Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	Stosunek zadłużenia oprocentowanego i innych zobowiązań finansowych do kapitału własnego
Cykl operacyjny	Cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności
Cykl konwersji gotówki	Cykl operacyjny – cykl rotacji zobowiązań
Cykl rotacji zapasów	stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości kosztów operacyjnych w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl rotacji należności	stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl rotacji zobowiązań	stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztów operacyjnych w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie
1Q	I kwartał roku obrotowego
2Q	II kwartał roku obrotowego
3Q	III kwartał roku obrotowego
4Q	IV kwartał roku obrotowego
1H	I półrocze roku obrotowego
2H	II półrocze roku obrotowego
YTD	Narastająco w roku obrotowym
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
Euro, EUR	Jednostka monetarna Unii Europejskiej
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Informacje zawarte w niniejszym raporcie, które nie stanowią faktów historycznych, są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii Grupy, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie stwierdzeń dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać", „sądzić", „spodziewać się", „może", „będzie", „powinno", „przewiduje się", „zakłada się", ich zaprzeczeń, odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w niniejszym raporcie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie, jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są z konieczności oparte na pewnych szacunkach i założeniach, które, choć nasze kierownictwo uznaje za racjonalne, są z natury obarczone znanym i nieznanym ryzykiem i niepewnością oraz innymi czynnikami mogącymi sprawić, że faktyczne wyniki będą się znacząco różnić od wyników historycznych lub przewidywanych. Z tego względu nie można zapewnić, że jakiekolwiek ze zdarzeń przewidzianych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpi lub, jeśli nastąpi, jakie będą następstwa jego wystąpienia dla wyniku działalności operacyjnej Grupy lub jej sytuacji finansowej. Przy ocenie informacji zaprezentowanych w niniejszym raporcie nie należy polegać na takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które są wyrażone jedynie w dacie ich sformułowania. O ile przepisy prawa nie zawierają szczegółowych wymogów w tym względzie, Grupa nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Grupa nie jest zobowiązana do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych.

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

W niniejszym raporcie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Grupy uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy Czerwona Torebka. Prosimy o staranną analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Czerwona Torebka S.A. do raportu za rok 2013

Opis działalności Czerwona Torebka

Czerwona Torebka prowadzi działalność o charakterze holdingowym na rzecz Grupy Czerwona Torebka, w której pełni role komplementariusza obsługującego i prowadzącego sprawy pozostałych Spółek z Grupy.

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Czerwona Torebka

W dniu 28 marca 2013 roku Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Czerwona Torebka S.A. kontroli nad Merlin.pl S.A. Uzyskanie zgody było jednym z warunków zawarcia Umowy Inwestycyjnej, na podstawie której Spółka nabyła akcje w Merlin.pl S.A. zgodnie z zawartym listem intencyjnym z dnia 4 lutego 2013 roku.

W dniu 26 czerwca 2013 roku Czerwona Torebka S.A., Pan Mateusz Świtalski oraz spółka Małpka S.A. zawarli umowę inwestycyjną w przedmiocie nabycia przez Spółkę w drodze aportu akcji Małpka S.A. Strony zobowiązały się w szczególności do zawarcia umowy objęcia akcji i wniesienia aportu, na podstawie której akcjonariusz Małpka S.A. wniesie wkład niepieniężny w postaci posiadanych przez siebie akcji zwykłych imiennych serii A w ilości 25.873.500, które stanowią 100% w kapitale zakładowym Małpka S.A., na pokrycie obejmowanych 21.785.991 nowo emitowanych przez Spółkę akcji na okaziciela serii F.

W umowie inwestycyjnej zastosowano mechanizm typu „claw – back", uzależniający wysokość ostatecznej ceny od przyszłych rezultatów przejmowanej spółki. W przypadku, gdy zbadane sprawozdanie finansowe Małpka S.A. za rok 2013 wykaże negatywne odchylenie (minus) o ponad 20 % przynajmniej jednego z dwóch monitorowanych wskaźników tejże spółki, tj. EBITDA oraz EBITDA-CAPEX, Mateusz Świtalski zobowiązany będzie do nieodpłatnego zbycia na rzecz Spółki łącznie 10.892.995 akcji, w tym:

1) 7.502.600 nowych akcji w terminie 3 tygodni od dnia wydania przez biegłego rewidenta opinii z badania sprawozdania finansowego Małpka S.A. za 2013 rok, z którego to sprawozdania finansowego wynikać będzie, iż negatywne odchylenia wystąpiły, przy czym nie później niż do dnia 21 lipca 2014 roku;
2) 3.390.395 nowych akcji w terminie 3 miesięcy od dnia wydania przez biegłego rewidenta opinii z badania sprawozdania finansowego Małpka S.A. za 2013 rok, z którego to sprawozdania finansowego wynikać będzie, iż negatywne odchylenia wystąpiły, przy czym nie później niż do dnia 30 września 2014 roku.

W dniu 5 sierpnia 2013 roku Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji, polegającej na przejęciu przez Spółkę kontroli nad Małpka S.A. Tym samym spełnione zostało ostatnie wymaganie, niezbędne do przeprowadzenia transakcji połączenia obu podmiotów, sfinalizowane 30 sierpnia 2013 roku.

Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Czerwona Torebka S.A. jest pan Mariusz Świtalski, który bezpośrednio i pośrednio przez podmioty Sowiniec będące w jego posiadaniu na dzień 31 grudnia 2013 roku posiada 36.341.188 akcji Spółki stanowiących 48,43% jej kapitału zakładowego odpowiadających 48,43% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Drugim znaczącym akcjonariuszem jest Pan Mateusz Świtalski, który posiada 21.785.991 akcji , stanowiących 29% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio akcje oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu

	stan na 21 marzec 2014				stan na 14 listopada 2013			
Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Pan Mariusz Świtalski	1 875 000	3%	1 875 000	3%	1 875 000	3%	1 875 000	3%
Pierwsza - Świtalski & Synowie	6 125 000	8%	6 125 000	8%	6 125 000	8%	6 125 000	8%
Trzecia - Świtalski & Synowie	3 341 188	4%	3 341 188	4%	3 341 188	4%	3 341 188	4%
Czwarta - Świtalski & Synowie	2 530 000	3%	2 530 000	3%	2 530 000	3%	2 530 000	3%
Piąta - Świtalski & Synowie	2 530 000	3%	2 530 000	3%	2 530 000	3%	2 530 000	3%
Szósta - Świtalski & Synowie	2 530 000	3%	2 530 000	3%	2 530 000	3%	2 530 000	3%
Siódma - Świtalski & Synowie	8 705 000	12%	8 705 000	12%	8 705 000	12%	8 705 000	12%
Ósma - Świtalski & Synowie	8 705 000	12%	8 705 000	12%	8 705 000	12%	8 705 000	12%
Forteam Investments S.ar.l.	12 138 439	16%	12 138 439	16%	12 138 439	16%	12 138 439	16%
Mniejszościowi (free float)	2 688 135	4%	2 688 135	4%	2 689 135	4%	2 689 135	4%
Program menedżerski	545 373	1%	545 373	1%	545 373	1%	545 373	-
Real Estate Developers S.ár.l.					1 081 614	1%	1 081 614	1%
EKART Societe Anonime					444 326	1%	444 326	1%
Pan Zbigniew Sykulski	839 022	1%	839 022	1%	-	-	-	-
Pan Maciej Sykulski	89 799	0%	89 799	0%	-	-	-	-
Pan Jacek Herman	152 793	0%	152 793	0%	-	-	-	-
Pan Piotr Wilam	444 326	1%	444 326	1%	-	-	-	-
Mateusz Świtalski	21 786 991	29%	21 786 991	29%	21 785 991	29%	21 785 991	29%
Razem	**75 026 066**	**100%**	**75 026 066**	**100%**	**75 026 066**	**100%**	**75 026 066**	**100%**

Obrót akcji własnych

W dniu 11 stycznia 2013 roku pan Mariusz Świtalski dokonał sprzedaży, poza rynkiem regulowanym, posiadanych przez siebie 408.812 akcji serii B na rzecz kluczowych pracowników i współpracowników Grupy wypełniając w ten sposób ustalenia przyjęte w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 grudnia 2012 roku w sprawie programu menadżerskiego.

W dniu 11 stycznia 2013 roku Forteam Investments S.ar.l. dokonała sprzedaży, poza rynkiem regulowanym, posiadanych przez siebie 136.561 akcji serii A na rzecz kluczowych pracowników i współpracowników Grupy wypełniając w ten sposób ustalenia przyjęte w uchwale Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 grudnia 2012 roku w sprawie programu menadżerskiego.

Dnia 25 kwietnia 2013 roku została podjęta uchwała przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Czerwona Torebka S.A. w drodze emisji 1.525.940 akcji serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Akcje serii E zaoferowano akcjonariuszom nowo przejętej spółki Merlin.pl Spółka Akcyjna w zamian za wkład niepieniężny w postaci przedsiębiorstwa.

W dniu 24 lipca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło kolejną uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki Czerwona Torebka S.A. w drodze emisji 21.785.991 akcji serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda. Akcje serii F zaoferowano Mateuszowi Świtalskiemu, który jest akcjonariuszem spółki Małpka S.A. Akcje zostały objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci 25.873.500 akcji spółki Małpka S.A., stanowiących 100% kapitału zakładowego. Wkład na pokrycie akcji wniesiony został w dniu 9 października 2013 roku, z zastrzeżeniem, że spółka Małpka S.A. zrealizuje założone na koniec roku poziomy wskaźników EBITDA, oraz EBITDA–CAPEX. W momencie kiedy okaże się, iż negatywne odchylenia od założonych

poziomów wskaźników będą przekraczać 20%, akcjonariusz spółki Małpka S.A. jest zobowiązany do nieodpłatnego zbycia 10.892.995 akcji serii F na rzecz Spółki Czerwona Torebka S.A. celem ich umorzenia.

Zmiany w grupie menadżerskiej Czerwona Torebka S.A.

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

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Wybrane jednostkowe dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych

tys. PLN	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 PLN	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 PLN	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 EUR	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 EUR
Przychody ze sprzedaży	33 467	31 488	7 948	7 545
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 981	2 646	708	634
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 292	2 601	544	623
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 242	1 069	295	256
Całkowite dochody ogółem	1 229	1 059	292	254
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 560	903	3 220	217
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(56 333)	(226)	(13 378)	(54)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	43 304	(688)	10 284	(165)
Przepływy pieniężne netto razem	531	(11)	126	(3)
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych / EUR)	0.02	0.02	0.00	0.00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych / EUR)	0.02	0.02	0.00	0.00

Wybrane jednostkowe dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 PLN	Na dzień 31 grudnia 2012 PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 EUR	Na dzień 31 grudnia 2012 EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	591	60	143	15
Aktywa razem	916 796	617 410	221 064	151 022
Zobowiązania długoterminowe	27 893	306	6 726	75
Zobowiązania krótkoterminowe	12 599	15 017	3 038	3 673
Kapitał własny	876 304	602 087	211 300	147 274
Kapitał podstawowy	15 005	10 343	3 618	2 530

Omówienie istotnych zdarzeń wpływających na działalność Spółki

- W dniu 09 stycznia 2013 roku Spółka Czerwona Torebka S.A. podpisała umowę emisyjną z Alior Bank S.A. będącym Agentem Emisji, której zamiarem jest wyemitowanie obligacji dokonane w ramach programu emisji o łącznej kwocie 100.000 tys. PLN oraz wprowadzenie obligacji na rynek Catalyst. W pierwszym kwartale 2013 roku zaoferowano inwestorom pierwszą emisję w wysokości 30.000 tys. PLN, z czego przydzielono na rzecz wybranych inwestorów 14.610 tys. PLN w ilości 1.461 sztuk obligacji.
- W dniu 09 stycznia 2013 roku spółka „Piętnasta – Czerwona Torebka Spółka Akcyjna" SKA podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Alior Bank na kwotę 88.500 tys. PLN.
- W dniu 08 maja 2013 Zarząd spółki „Czerwona Torebka" S.A. zrealizował podpisaną Umowę Inwestycyjną, między Spółką a Real Estate Developers S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu i EKART Societe Anonime z siedzibą w Luksemburgu poprzez zawarcie umów objęcia przez właścicieli akcji spółki Merlin.pl S.A. i wniesienia przez nich wkładów niepieniężnych w postaci posiadanych 15.389 akcji Merlin.pl S.A. o wartości nominalnej 100 zł każda stanowiących łącznie 99,60 % w kapitale zakładowym Merlin.pl S.A. W związku z powyższym, Czerwona Torebka nabyła 15.389 akcji Merlin.pl S.A. i stała się podmiotem dominującym wobec Merlin.pl S.A. W zamian za wniesione akcje spółki Merlin.pl S.A. dotychczasowi właściciele objęli 1.525.940 nowych akcji na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,20 zł każda, tj.:
  1. Real Estate Developers S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu objął 1.081.614 akcji Spółki;
  2. EKART Societe Anonime z siedzibą w Luksemburgu objął 444.326 akcji Spółki.
- Dnia 14 czerwca 2013 roku Zarząd spółki podjął uchwałę, na podstawie której zatwierdzone zostało rozszerzenie zakresu prowadzonej działalności gospodarczej w stosunku do modelu biznesowego dotychczas realizowanego przez Grupę Czerwona Torebka, o model działania polegający na prowadzeniu przez spółki komandytowo-akcyjne sieci tanich sklepów ogólnospożywczo-przemysłowych pod marką Dyskont „Czerwona Torebka". Sklepy Dyskont „Czerwona Torebka" lokalizowane będą w pasażach handlowo-usługowych „Czerwona Torebka" należących do spółek z Grupy, jak i w obiektach najmowanych na podstawie wieloletnich umów najmu od ich właścicieli.
- W dniu 26 czerwca 2013 roku Spółka, Pan Mateusz Świtalski oraz spółka Małpka S.A. zawarli umowę inwestycyjną w przedmiocie nabycia przez Spółkę w drodze aportu akcji Małpka S.A. Strony zobowiązały się w szczególności do zawarcia umowy objęcia akcji i wniesienia aportu, na podstawie której akcjonariusz Małpka S.A. wniósł wkład niepieniężny w postaci posiadanych przez siebie akcji zwykłych imiennych serii A w ilości 25.873.500, które stanowią 100% w kapitale zakładowym Małpka S.A., na pokrycie obejmowanych 21.785.991 nowo wyemitowanych przez Spółkę akcji na okaziciela serii F.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

Wybrane pozycje jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów

w tys. PLN	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	zmiana % YTD2013/ YTD2012
Przychody ze sprzedaży	33 467	31 488	6.28%
Koszty własne sprzedaży	(136)	(159)	-14.47%
Koszty sprzedaży	(2 992)	(3 663)	-18.32%
Koszty ogólnego zarządu	(26 083)	(25 044)	4.15%
Koszty handlowe	(1 228)	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	**3 028**	**2 622**	**15.48%**
Pozostałe przychody operacyjne	103	38	171.05%
Pozostałe koszty operacyjne	(150)	(14)	971.43%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	**2 981**	**2 646**	**12.66%**
Przychody finansowe	263	21	1152.38%
Koszty finansowe	(952)	(66)	1342.42%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	**2 292**	**2 601**	**-11.88%**
Podatek dochodowy	(1 050)	(1 532)	-31.46%
Zysk netto	**1 242**	**1 069**	**16.18%**

Przychody

W 2013 roku przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 33.467 tys. PLN w porównaniu do 31.488 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Oznacza to wzrost o 1.979 tys. PLN i odpowiednio 5,91%. Główną pozycją w przychodach ze sprzedaży są przychody w postaci usług zarządzania komplementariusza.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiły 2.992 tys. PLN i były niższe od kosztów poniesionych w roku 2012 o 671 tys. PLN.

Koszty ogólnego zarządu w 2013 roku wzrosły do poziomu 26.083 tys. PLN, czyli o 1.039 tys. PLN wobec analogicznego okresu minionego roku. Taka duża dynamika wzrostowa to przede wszystkim wynik poniesionych kosztów związanych z reklamą oraz budowaniem i kreowaniem marki Czerwona Torebka w postaci umowy sponsoringowej na rzecz klubu sportowego.

Zysk ze sprzedaży

Zysk ze sprzedaży w 2013 roku wyniósł 3.028 tys. PLN w stosunku do zysku na poziomie 2.622 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Wzrost tego wyniku to efekt znacznego wzrostu przychodów z tytułu opłaty za zarządzanie Spółkami należącymi do Grupy.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2013 roku 103 tys. PLN, co oznacza wzrost w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku o 65 tys. PLN. Na pozostałe przychody operacyjne składały się przede wszystkim operacje związane z majątkiem trwałym.

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2013 roku 150 tys. PLN, wobec 14 tys. PLN z roku ubiegłego co oznacza wzrost o (136 tys. PLN). Zwiększenie tej pozycji to przede wszystkim efekt wypłaconych darowizn na rzecz fundacji pozarządowych.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W 2013 roku przychody finansowe wyniosły 263 tys. PLN i były wyższe w porównaniu do przychodów uzyskanych w 2012 roku o 242 tys. PLN. Przychody finansowe to głównie uzyskiwane odsetki z tytułu lokat bankowych.
Koszty finansowe w 2013 roku wyniosły 952 tys. PLN i były wyższe niż w analogicznym okresie 2012 roku o 886 tys. PLN. Główną przyczyną wzrostu obciążenia z tego tytułu jest zapłacona prowizja z tytułu obsługi procesu emisji obligacji oraz odsetek od obligacji.

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy w 2013 roku wyniósł 1.050 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie 2012 roku wartość ta wyniosła 1.532 tys. PLN. Bieżąca część podatku dochodowego wyniosła w powyższym okresie 1.155 tys. PLN, natomiast poprzednim roku 1.339 tys. PLN. Część odroczona wyniosła odpowiednio -106 tys. PLN za rok 2013 i 193 tys. PLN w roku ubiegłym. Wzrost obciążeń z tytułu podatku dochodowego to przede wszystkim wzrost przychodów komplementariusza.

Analiza rentowności

Analiza rentowności

w tys. PLN	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	zmiana % YTD2013/ YTD2012
Przychody ze sprzedaży	33 467	31 488	6.28%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	3 883	3 431	13.17%
Marża EBITDA	11.60%	10.90%	
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	2 981	2 646	12.66%
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	8.91%	8.40%	
Zysk brutto	2 292	2 601	-11.88%
Zysk netto	1 242	1 069	16.18%
Rentowność zysku netto %	3.71%	3.39%	
Rentowność kapitałów / ROE	0.14%	0.18%	
Rentowność aktywów /ROA	0.14%	0.17%	

Wynik na działalności operacyjnej w 2013 roku wyniósł 2.981 tys. PLN w porównaniu do 2.646 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.
EBITDA w 2013 roku wyniosła 3.883 tys. PLN z marżą na poziomie 11,65%, natomiast w tym samym okresie dla 2012 roku wyniosła 3.431 tys. PLN z marżą na poziomie 10,95%.
Zysk netto w bieżącym roku wyniósł 1.242 tys. PLN w porównaniu do wyniku netto 1.069 tys. PLN z 2012 roku, a więc więcej o 16,18%. W 2013 roku stopa zwrotu kapitałów własnych wyniosła 0,14%, podczas gdy w 2012 roku osiągnęła 0,18%. W tym samym okresie rentowność aktywów spadła z 0,17% w 2012 roku do 0,14% w 2013 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Wybrane pozycje ze sprawozdania z Sytuacji Finansowej

w tys. PLN	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	zmiana % 31.12.2013/ 31.12.2012
Aktywa trwałe (długoterminowe)	**910 208**	**580 519**	**56.79%**
Wartości niematerialne	2 234	720	210.28%
Rzeczowe aktywa trwałe	2 247	1 303	72.45%
Inwestycje w jednostkach zależnych	905 553	578 431	56.55%
Należności długoterminowe	2	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172	65	164.62%
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	**6 588**	**36 891**	**-82.14%**
Zapasy	-	1	-100.00%
Należności	5 726	17 702	-67.65%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	591	60	885.00%
Pozostałe należności krótkoterminowe	271	19 128	-98.58%
Aktywa razem	**916 796**	**617 410**	**48.49%**
Kapitał własny	**876 304**	**602 087**	**45.54%**
Zobowiązania długoterminowe	**27 893**	**306**	**9015.36%**
Dłużne papiery wartościowe	13 570	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	730	262	178.63%
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	13 593	44	30793.18%
Zobowiązania krótkoterminowe	**12 599**	**15 017**	**-16.10%**
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	27	67	-59.70%
Dłużne papiery wartościowe	1 080	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 025	12 821	-21.81%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	328	363	-9.64%
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1 139	1 766	-35.50%
Pasywa razem	**916 796**	**617 410**	**48.49%**

Aktywa trwałe

Na koniec 2013 roku aktywa trwałe wyniosły 910.208 tys. PLN i stanowiły 99,28% sumy aktywów ogółem w porównaniu do 580.519 tys. PLN na koniec 2012 roku – 94,02% sumy aktywów ogółem. Wzrost wartości aktywów trwałych wynika z przejęcia spółki Merlin.pl S.A., która dołączyła do Grupy po przejęciu kontroli w dniu 08 maja 2013 roku, a także spółki Małpka S.A., nad którą Grupa przejęła kontrolę w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

Tak wysoki poziom zaangażowania aktywów trwałych to efekt holdingowego charakteru Spółki i koncentracji majątku w inwestycjach w spółki z Grupy.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły w 2013 roku poziom 6.588 tys. PLN w porównaniu do 36.891 tys. PLN na koniec grudnia 2012 roku. Spadek aktywów obrotowych to jednorazowy efekt rozliczenia emisji akcji z końca 2012 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec 2013 roku wyniósł 876.304 tys. PLN w porównaniu do 602.087 tys. PLN na koniec 2012 roku. Kapitał własny stanowił na koniec grudnia 2013 roku 95,58% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2012 roku gdzie ten udział wyniósł 97,51%. Mimo wymiernego wzrostu kapitału własnego jego udział w wartości pasywów zmniejszył się za sprawą wzrostu zobowiązań handlowych.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec 2013 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 27.893 tys. PLN, tj. 3,04% sumy bilansowej w porównaniu do 306 tys. PLN, tj. 0,05% sumy bilansowej na koniec 2012 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 27.587 tys. PLN, który spowodowany był głównie przez emisję obligacji w kwocie 14.610 tys. PLN, wzrost zobowiązań wekslowych oraz wzrost zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec 2013 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 12.599 tys. PLN, tj. 1,37% sumy bilansowej w porównaniu do 15.017 tys. PLN, tj. 2,43% sumy bilansowej na koniec 2012 roku. Zmiana ta wynikała z jednej strony ze spłaty zobowiązań handlowych, z drugiej ze wzrostu zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji.

Analiza zadłużenia

Analiza zadłużenia

w tys. PLN	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	zmiana % 31.12.2013/ 31.12.2012
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	4,62%	2,54%	81,89%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	96,28%	103,72%	-7,17%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	1,80%	0,11%	1536,36%

Według stanu na koniec 2013 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 4,62% i był wyższy o 2,08 p.p. od poziomu z grudnia 2012 roku. Rosnący wskaźnik to odzwierciedlenie zwiększającego się zadłużenia.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 96,28% na koniec 2013 roku i był niższy o 7,44 p.p. od poziomu z końca grudnia 2012 roku.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2013 roku 1,80% i był wyższy o 1,69 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2012 roku. Zadłużenie kredytowe negatywnie wpływa na wartość wskaźnika choć w niewielkim stopniu, gdyż w Spółce zobowiązaniem finansowym są umowy leasingowe oraz zobowiązania z tytułu emisji obligacji.

Analiza płynności

Analiza płynności

w tys. PLN	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	zmiana 31.12.2013/ 31.12.2012
1.Cykl rotacji zapasów	0	0	(0,0)
2.Cykl rotacji należności	62	205	(142,7)
3.Cykl rotacji zobowiązań	114	145	(31,6)
4.Cykl operacyjny (1+2)	62	205	(142,8)
5.Konwersja gotówki (4-3)	-51	60	(111,2)
6. Wskaźnik bieżącej płynności	0,5	2,5	(1,9)
7. Wskaźnik szybkiej płynności	0,5	2,4	(1,9)

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec 2013 roku 0,5x i był niższy od poziomu na koniec grudnia 2012 roku o 2,00. Ponieważ Spółka de facto nie posiada zapasów (poza zaliczkami na zakup materiałów) nie można w żaden sposób poddać go interpretacji.
Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 0,5x na koniec bieżącego roku i był niższy niż poziom na koniec grudnia 2012.
Cykl konwersji gotówki za 2013 rok był o 111 dni krótszy w porównaniu do grudnia 2012 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wybrane pozycje z jednostkowego rachunku przepływów pieniężnych

w tys. PLN	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	zmiana % YTD2013/ YTD2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	13 560	903	1401,66%
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(56 333)	(226)	-24826,11%
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	43 304	(688)	6394,19%
Przepływy pieniężne razem	**531**	**(11)**	**-4927,27%**

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie 12 miesięcy 2013 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 13.560 tys. PLN w porównaniu z 903 tys. PLN w analogicznym okresie 2012 roku. Dodatnie przepływy w okresie sprawozdawczym były spowodowane zmianami w kapitale obrotowym oraz zmianą stanu należności.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu 12 miesięcy 2013 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (-56.333 tys. PLN) w porównaniu z (-226 tys. PLN) w analogicznym okresie 2012 roku. Tak duża róznica wynika przede wszystkim z emisji akcji dedykowanych na akwizycję Merlin.pl S.A. oraz Małpka S.A., a także ze zwiększenia inwestycji w postaci certyfikatów inwestycyjnych w Sowiniec FIZ.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej na koniec 2013 roku osiągnęły poziom 43.304 tys. PLN w porównaniu z (-688 tys. PLN) w analogicznym okresie 2012 roku. Kierunek dynamiki działalności finansowej wynika z wpływów środków z tytułu emisji obligacji oraz emisji akcji serii D i wystawienia weksli.

Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągane wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

Z racji charakteru działalności operacyjnej Spółki żadne czynniki nie wywierały i w przyszłości raczej nie będą wywierać wpływu na jej działalność.

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zdarzenia i/lub czynniki o charakterze nietypowym.

Wpływ zmian w strukturze Spółki na wynik finansowy

W całym 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze Spółki, które miałyby wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Inne istotne informacje

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego i ich zmian, a także byłyby istotne z punktu widzenia oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Czynniki mające wpływ na rozwój Spółki

Przegląd działalności Spółki

Spółka „Czerwona Torebka" S.A. to podmiot powołany do zarządzania spółkami komandytowo – akcyjnymi jako ich komplementariusz. Spółka pod przewodnictwem Zarządu kreuje i prowadzi politykę, a także nadzoruje i kontroluje pozostałe podmioty, które realizują wyznaczone cele i przedsięwzięcia.

Przewidywany rozwój

Działalność Grupy Czerwona Torebka będzie się koncentrowała na segmentach e-commerce, convenience i dyskontowym.

Czerwona Torebka jeszcze do niedawna była utożsamiana z segmentem deweloperskim, niestety obecnie segment nieruchomościowy nie jest najlepiej oceniany na rynkach kapitałowych. W związku z tym Czerwona Torebka poszerza swoją działalność w ramach segmentu handlowego poprzez przejęcie Merlin.pl S.A., Małpka S.A. oraz uruchomienie własnej sieci dyskontów.

Spółka zmniejszy tempo rozwoju w segmencie deweloperskim. Przejęcia spółek Merlin.pl S.A. i Małpka S.A. pozwoli na zajęcie w długim terminie znaczącej pozycji w segmentach e-commerce i convenience, a rozwój własnego formatu handlowego poprzez efekty synergii w zakresie np. tworzenia wspólnej grupy zakupowej pozwoli znacznie zwiększyć siłę oddziaływania Grupy na rynek w ramach segmentu handlowego.

W przyszłości Grupa nie wyklucza dalszych przejęć podmiotów lub tworzenia obiecujących projektów handlowych we własnym zakresie.

Przewidywana sytuacja finansowa

Rozwojowi segmentu handlowego będzie towarzyszyło znaczne zapotrzebowanie na kapitał, ponieważ każdy z rozwijanych projektów w ramach segmentu handlowego jest na wczesnym etapie rozwoju. Najbardziej zaawansowany jest rozwój projektu e-commerce w Merlin.pl S.A., który posiada ugruntowaną pozycję na rynku lecz wymaga zmian w strukturze asortymentowej i rozwoju koncepcji punktów odbioru. Małpka S.A. posiada już ponad 230 sklepów convenience Małpka Express i planuje otwarcie 300 sklepów do końca roku i ponad 360 sklepów w kolejnych latach. Nowy projekt handlowy rozwijany w ramach Grupy Czerwona Torebka będzie wymagał również znacznych nakładów finansowych.

Źródłami finansowania wskazanych wyżej projektów będą kredyty inwestycyjne i leasingi pozyskiwane na poszczególne spółki celowe jak również niewykorzystane do tej pory limity kredytowe w spółkach celowych. Alternatywnym źródłem finansowania będzie sprzedaż obiektów tzw. „starego portfela" z segmentu deweloperskiego jak również sprzedaż wydzielonych lokali z pasaży Czerwona Torebka.

Strategia rozwoju

Poprzez przejęcia i realizację własnego projektu na znaczeniu będzie zyskiwał segment handlowy, który docelowo stanie się dominującym segmentem operacyjnym. Przejęcia spółek Merlin.pl S.A. oraz Małpka S.A., a także umożliwienie im zrównoważonego rozwoju pozwolą Grupie Czerwona Torebka zająć znaczącą pozycję w segmentach e-commerce i convenience, a rozwój własnego projektu handlowego obejmującego sieć sklepów dyskontowych pozwoli na uzyskanie wpływu na kolejny kanał dystrybucji.

Na przestrzeni ostatnich kilku lat zaobserwować można, jak sklepy wywodzące się z segmentu dyskontów ewoluują w kierunku supermarketów. Proces ten sprawia, że na rynku tworzy się nisza dla nowych sieci w klasycznym formacie dyskontowym. Rosnąca świadomość zakupowa sprawia, że dzisiejszy konsument poszukuje markowych produktów w niskich cenach. Jednocześnie mamy do czynienia z niskim zaufaniem do marek własnych. Wykorzystując tą wiedzę spółka wchodzi na rynek z nowym projektem sieci handlowej – Dyskont Czerwona Torebka.

Silny nacisk na rozwój projektów handlowych Grupy Kapitałowej (we wskazanych wyżej rynkowych segmentach e-commerce, convenience oraz dyskont), realizowanych w ramach Grupy spowoduje, iż segment handlowy zajmie docelowo wiodącą pozycję w ramach segmentów operacyjnych Grupy. Natomiast segment ten jak i cała Grupa

mogą przejściowo w okresie intensywnego rozwoju notować ujemny wynik finansowy z uwagi na ponoszenie nakładów na budowę odpowiednio licznej sieci sklepów convenience Małpka Express, budowę od podstaw sieci sklepów dyskontowych oraz rozwój sklepu internetowego Merlin.pl i czas potrzebny na osiągnięcie przez poszczególne lokalizacje rentowności operacyjnej.

Emitent, za pośrednictwem podmiotów z Grupy, uruchomił sieć tanich sklepów ogólnospożywczo-przemysłowych pod marką „Dyskont Czerwona Torebka". Pierwsze 5 sklepów otwarte zostało w grudniu 2013 r., do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego uruchomiono łącznie 10 lokalizacji w różnych regionach Polski. Sklepy „Dyskont Czerwona Torebka" lokalizowane będą w pasażach handlowo-usługowych „Czerwona Torebka", należących do spółek z Grupy, jak i w obiektach najmowanych na podstawie wieloletnich umów najmu od ich właścicieli.

Na powierzchni od 600 do 850 m2 znalazły się produkty znanych i rozpoznawalnych marek kluczowych producentów. Odróżnia to nową sieć od funkcjonujących na polskim rynku sieci dyskontów, w których znaczną część asortymentu stanowią produkty marek własnych sieci. Sklepy oferują około 2,5 tysiąca indeksów produktowych: artykuły spożywcze, napoje, w tym alkohole, artykuły przemysłowe, chemia gospodarcza i kosmetyki, zabawki, a także produkty paramedyczne. Sklepy otwarte są przez 7 dni w tygodniu w godz. od 9:00 do 21:00. Nowa sieć rozwijać się będzie dwutorowo, poprzez: adaptację istniejących lokali oraz budowę nowych obiektów.

Grupa Czerwona Torebka ciągle analizuje rynek handlu w poszukiwaniu perspektywicznych podmiotów. Akwizycja spółek o stabilnej pozycji i rozpoznawalnej marce pozwala na budowanie solidnej podstawy rozwoju w najpopularniejszych sektorach handlowych w kraju.

Jeżeli chodzi o segment e-commerce to liczba sklepów internetowych w Polsce stale rośnie, zwiększając udział zakupów dokonywanych on-line w ogólnej wielkości sprzedaży. Merlin.pl od lat znajduje się w czołówce sklepów o największej liczbie transakcji realizowanych wysyłkowo. Może pochwalić się ofertą blisko 320 tysięcy produktów, ponad 2 milionami zarejestrowanych klientów oraz prawie 150 tysiącami realizowanych zamówień miesięcznie. Merlin.pl jest jednym z najstarszych polskich sklepów internetowych, mających w asortymencie książki, zabawki, elektronikę użytkową, drobne RTV i AGD, kosmetyki, odzież oraz artykuły sportowe. Dla Grupy Czerwona Torebka pozyskanie Merlin.pl, silnej i rozpoznawalnej marki w branży e-commerce, oznacza istotne zwiększenie perspektyw rozwoju.

Sieć Małpka Express zadebiutowała na rynku w marcu 2012 r. Jest to jedna z najdynamiczniej rozwijających się sieci typu convenience w Polsce. Już dziś na polskim rynku funkcjonuje ponad 230 placówek pod szyldem Małpka Express. W 2014 r. firma planuje uruchomienie 300 kolejnych placówek, a od 2015 r. planuje po 360 otwarć rocznie. Celem marki jest osiągnięcie wiodącej pozycji w sektorze convenience. Akwizycja sieci Małpka Express ma na celu wzmocnienie działalności handlowej Grupy Czerwona Torebka.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego okresu

Istnieje szereg czynników, które mogą wpłynąć na działalność Spółki w 2014 roku, a w szczególności są to:

- sytuacja gospodarcza w kraju,
- kondycja rynku nieruchomości komercyjnych,
- kondycja najemców Grupy,
- dalszy rozwój sieci a więc wzrost oferowanej powierzchni handlowej pod wynajem,
- potencjalna sprzedaż obiektów komercyjnych i mieszkań traktowanych jako zapasy,
- dostępność finansowania dla projektów budowlanych Grupy,
- planowany rozwój sieci dyskontów
- zmiany stóp procentowych.

Przyszła płynność i zasoby kapitałowe

Spółka przewiduje, że jej podstawowe przyszłe potrzeby pieniężne będą wynikać z:

- obsługi i zarządzania Spółek wewnątrzgrupowych,
- akwizycji innych podmiotów gospodarczych,
- obsługi zadłużenia.

Spółka jest zdania, że saldo jej środków pieniężnych a także dostępne w ramach jej obecnych i przyszłych zobowiązań będą głównymi źródłami finansowania tych potrzeb. Ponadto Spółka może otrzymać środki pieniężne z dalszych emisji akcji.

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W całym 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Spółka

Kolejność, w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu lub znaczenia poszczególnego ryzyka.

Ryzyko podatkowe usunięcia zwolnień podmiotowych dla FIZ

Przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalniają obecnie Sowiniec FIZ , w którym Emitent uczestniczy poprzez objęcie 100% certyfikatów inwestycyjnych, z podatku dochodowego. Dzięki temu zwolnieniu Sowiniec FIZ może przeznaczać całość zysków przykładowo na dalsze inwestycje, bez pomniejszania ich o należny podatek dochodowy. Zwraca się również uwagę na fakt, że Emitent jako uczestnik ww. FIZ nie uzyskuje bezpośrednich dochodów z jego działalności, gdyż jego dochodem jest różnica między przychodem z odpłatnego zbycia albo umorzenia certyfikatów inwestycyjnych, a kosztem ich nabycia. Dochód ten podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym, jednak dopiero w momencie zbywania lub umarzania certyfikatów inwestycyjnych. Zwraca się tym samym uwagę, że zmiany legislacyjne skutkujące usunięciem zwolnień podmiotowych dla FIZ będą miały wpływ na osiągane przychody netto oraz perspektywy rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Spółki

Kolejność, w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu lub znaczenia poszczególnego ryzyka.

Ryzyko operacyjne związane z prowadzoną działalnością

Spółka, podobnie jak każdy inny podmiot gospodarczy, narażona jest na ryzyko poniesienia strat lub nieuzasadnionych kosztów, w tym z tytułu odpowiedzialności cywilnej, w wyniku niewłaściwych procesów wewnętrznych, działań ludzi i systemów lub zdarzeń zewnętrznych, jak np. błędów popełnionych w trakcie zawierania lub wykonywania operacji, błędów urzędniczych/pisarskich, błędów w prowadzeniu ewidencji, zakłócenia działalności (spowodowanego różnymi czynnikami, w tym awarią oprogramowania lub sprzętu i zakłóceniami w komunikacji), niewykonania zleconych czynności przez podmioty zewnętrzne, działań przestępczych oraz kradzieży i szkód w aktywach.

Spółka może być także narażona na ryzyko związane z wadami zawieranych umów, sporami sądowymi, jak również karami i grzywnami nakładanymi na spółki z Grupy przez organy regulacyjne z tytułu naruszenia bądź usiłowania naruszenia przepisów prawa.

Materializacja tego ryzyka może się przełożyć na czasowe utrudnienia w korzystaniu i czerpaniu pożytków z nieruchomości, czasowe ograniczenie funkcjonalności obiektów lub konieczność poniesienia nieplanowanych kosztów operacyjnych.

W celu jego ograniczenia w Grupie wprowadzono szczegółowe procedury realizacji inwestycji, komercjalizacji obiektów handlowych, zarządzania nieruchomościami i procedury windykacyjne, a także ubezpiecza się majątek Grupy Emitenta.

Ryzyko niepowodzenia strategii Emitenta

Decyzję biznesową o wdrożeniu projektu Czerwona Torebka Emitent podjął na podstawie wieloletniego doświadczenia zespołu zarządzającego w budowaniu wiodących sieci handlowych w Polsce oraz kilkuletnich badań rynku i pilotażowego oddawania do użytkowania różnych wersji pasaży handlowych. Pomimo tego nie można zagwarantować, iż wdrażana koncepcja biznesowa zostanie na szeroką skalę zaakceptowana przez rynek, tj. zarówno najemców, jak i konsumentów. Brak przyjęcia przez rynek koncepcji biznesu opartego na obiektach Czerwona Torebka może skutkować nieosiągnięciem przez Emitenta oczekiwanych wyników finansowych.

Ryzyko związane ze zdolnością wypłaty dywidendy

Holdingowa struktura Grupy Kapitałowej Emitenta skutkuje uzależnieniem wypłaty dywidendy od poziomu ewentualnych wypłat jakie Emitent i Sowiniec FIZ z siedzibą w Warszawie, a za jego pośrednictwem Emitent, otrzyma od spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną i poziomu ich sald gotówkowych. Niektóre spółki zależne Grupy prowadzące działalność operacyjną mogą w pewnych okresach podlegać ograniczeniom dotyczącym dokonywania wypłat na rzecz Emitenta i Sowiniec FIZ z siedzibą w Warszawie, a za jego pośrednictwem na rzecz Emitenta. Nie ma pewności, że ograniczenia takie nie wywrą istotnego negatywnego wpływu na działalność, wynik działalności operacyjnej i zdolność Grupy do wypłaty dywidend.

Ryzyko związane z możliwością utraty aktywów trwałych

Spółka dominująca oraz jej spółki zależne prowadząc działalność gospodarczą zaciągają zobowiązania finansowe w instytucjach finansowych, których spłata zabezpieczana jest na aktywach majątku trwałego. Tym samym istnieje ryzyko utraty znaczących aktywów trwałych w przypadku nieterminowego regulowania zobowiązań finansowych, co może doprowadzić do skorzystania przez wierzycieli z zabezpieczeń rzeczowych.

W naszej ocenie ryzyko utraty aktywów majątku trwałego nie jest znaczne i jest niwelowane przez terminowe wywiązywanie się przez Spółkę z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Czerwona Torebka S.A. w raporcie bieżącym 56/2013 opublikowanym w dniu 23 sierpnia 2013 roku odwołał prognozy wyników finansowych za 2013 rok przedstawione w raporcie bieżącym 17/2013 z dnia 21 lutego 2013 roku.
Po zarządczej analizie zakładanych skutków koncentracji wskazanej w treści raportu bieżącego 53/2013 z dnia 06 sierpnia 2013 roku dotyczącej wydania przez Prezesa UOKiK zgody na koncentrację polegającą na przejęciu przez spółkę Czerwona Torebka S.A. kontroli nad Małpka S.A., a także w nawiązaniu do informacji zawartych w treści raportu bieżącego nr 41/2013 z dnia 14 czerwca 2013 roku w sprawie rozszerzenia zakresu prowadzonej działalności gospodarczej w stosunku do modelu biznesowego dotychczas realizowanego przez Grupę Czerwona Torebka, o model działania polegający na prowadzeniu przez spółki komandytowo-akcyjne sieci tanich sklepów ogólnospożywczo-przemysłowych, w związku z dynamicznym rozwojem Grupy w segmencie handlowym (poprzez przejęcie spółki Merlin.pl S.A. w segmencie e-commerce, przejęcie spółki Małpka S.A. w segmencie convenience oraz w związku z rozwojem własnego projektu handlowego) i trudnością w precyzyjnym określeniu wpływu wszystkich podjętych przez Spółkę działań w segmencie handlowym na jej przyszłe wyniki, Zarząd Spółki podjął decyzję o odwołaniu prognoz wyników Grupy.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Czerwona Torebka S.A.

Liczba akcji Czerwona Torebka S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

Zarząd	liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 21 marzec 2014	liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 14 listopada 2013	zmiana
Paweł Ciszek	19 136	19 136	-
Henryk Jaskuła	95 679	95 679	-
Tomasz Jurga	19 136	19 136	-
Rada Nadzorcza			
Mariusz Świtalski (bezpośrednio i pośrednio)	36 341 188	36 341 188	-
Krystian Czarnota	95 679	95 679	-
Maciej Szturemski	9 568	9 568	-
Mateusz Świtalski	21 786 991	21 786 991	

Wynagrodzenia wypłacone Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, premii i nagród oraz pozostałych świadczeń wypłaconych lub należnych członkom Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu Spółki

tys. PLN	Okres zakończony 31 grudnia 2013	Okres zakończony 31 grudnia 2012
Ireneusz Kazimierczyk*	129	357
Henryk Jaskuła	240	240
Tomasz Jurga	240	240
Maciej Nowak*	87	240
Paweł Ciszek**	229	
Razem	**925**	**1 077**

* Ireneusz Kazimierczyk i Maciej Nowak pełnili funkcję do 13 maja 2013r.

**Paweł Ciszek pełni funkcję od 13 maja 2013r.

Informacja o systemie kontroli akcji pracowniczych

Poza przeprowadzoną transakcją z 04 grudnia 2012 roku odnośnie sprzedaży akcji dla kluczowych pracowników i współpracowników w postaci programu menedżerskiego Grupa nie wyemitowała żadnych zamiennych papierów wartościowych.

Informacja o systemie kontroli wewnętrznej

Komplementariusz posiada system kontroli wewnętrznej w zakresie prowadzenia rachunkowości i sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniający rzetelne i jasne przedstawianie sytuacji finansowej i majątkowej Spółki. Nadzór nad przedmiotowym systemem sprawuje Zarząd Czerwona Torebka S.A.
Sprawozdania finansowe są sporządzane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Czerwona Torebka S.A. posiada dokumentację, która opisuje przyjęte zasady (politykę) rachunkowości.
Roczne sprawozdania finansowe Spółki poddawane są badaniu, zaś sprawozdania półroczne przeglądowi przez podmiot posiadający stosowne uprawnienia.
Sprawozdania finansowe są publikowane zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Zarządzanie zasobami finansowymi

W roku 2013 Spółka podpisała umowę emisyjną z Alior Bank S.A. na emisję obligacji oraz umowy leasingowe z PKO Leasing S.A. i Raiffeisen Leasing Polska S.A.

Lokaty kapitałowe i inwestycje

Prowadzona przez spółkę polityka zarządzania środkami pieniężnymi jest ściśle podporządkowana realizowanej strategii rozwoju i związanej z nią polityce inwestycyjnej. Bieżące nadwyżki środków pieniężnych lokowane są w krótkoterminowe depozyty złotowe. Terminy oraz kwoty depozytów determinowane są przez bieżącą prognozę kształtowania się wpływów i wydatków spółki, z uwzględnieniem marginesu bezpieczeństwa. Aktualnie spółka współpracuje z czterema bankami w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych, zaś decyzja o zaangażowaniu kapitałowym podejmowana jest po przeprowadzeniu analizy aktualnej oferty wybranych banków.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka jest stroną następujących poręczeń.

Spółka	Rodzaj zobowiązania	aktywa zabezpieczające	poręczenia i gwarancje
03 SKA	Kredyt PKO BP	1. hipoteka na nieruchomości 2. Hipoteka na nieruchomości 01 SKA - Szczecinek, Pilska, 05 SKA - Mosina, Konopnickiej	poręczenie "Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA (24.400 tysięcy PLN)
08 SKA	Kredyt Raiffeisen	1. hipoteka na poszczególnych obiektach 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy 3. warunkowo depozyt kaucyjny w wysokości 6 miesięcznych rat kapitałowo-odsetkowych	gwarancja korporacyjna Czerwona Torebka S.A.
12 SKA	Kredyt Alior Bank	1. hipoteka łączna na nieruchomościach będących własnością lub użytkownikiem wieczystym 12 SKA, 06 SKA, 01 SKA i 03 SKA 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy 3. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	poręczenie Czerwona Torebka S.A. do kwoty 79.950 tysięcy PLN; wygasa 30 maja 2014 roku
14 SKA	Kredyt obrotowy Raiffeisen		poręczenie Czerwona Torebka S.A. (7.500 tysięcy PLN)
15 SKA	Kredyt Alior Bank	1. hipoteka łączna na nieruchomościach będących własnością lub użytkownikiem wieczystym 15 SKA, 06 SKA, 01 SKA i 03 SKA 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy 3. zastaw rejestrowy na rachunkach bankowych	poręczenie Czerwona Torebka S.A. (133.000 tysięcy PLN); udzielone do dnia całkowitej spłaty zobowiązania, jednak nie dłużej niż 5 lat od dnia wygaśnięcia umowy kredytowej (§. od 31 grudnia 2027)
16 SKA	Kredyt Deutsche Bank	1. hipoteka na nieruchomości 2. rachunek rezerwy obsługi długu 3. poręczony weksel in blanco - z możliwością zwolnienia zabezpieczenia 4. zastaw na akcjach Kredytobiorcy	poręczenie "Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA (5.860 tysięcy PLN)
Małpka S.A.	Santander Consumer Bank S.A	1. cesja praw z polisy AC 2. przewłaszczenie	

Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych zawarte są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym.

Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem Czerwona Torebka S.A. nie była stroną postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem Czerwona Torebka S.A. oraz jej spółki zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2013 roku Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych.

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Ernst & Young Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, na podstawie umowy z dnia 2 lipca 2012 roku.
Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta znajduję się w sprawozdaniu finansowym w nocie objaśniającej nr 30.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym Spółka nie prowadziła żadnych działań operacyjnych w sferze badań i rozwoju.

Oddziały Spółki

Spółka nie posiada ani nie posiadała żadnych oddziałów, czy zakładów.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zarząd spółki „CZERWONA TOREBKA" SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu przy ul. Taczaka 13, (61-819) Poznań (zwanej dalej „Spółką" lub „Emitentem"), wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292312 – podaje co następuje:

1) doceniając rangę zasad ładu korporacyjnego dla zapewnienia przejrzystości stosunków wewnętrznych oraz relacji Emitenta z jego otoczeniem zewnętrznym, a w szczególności z obecnymi i przyszłymi akcjonariuszami Emitenta, oświadcza, że przyjął do stosowania wszystkie zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z wyłączeniem zasady 9 i 12 działu I, zasady 1 pkt 9a oraz zasady 10 działu IV. Emitent opublikuje odpowiedni raport w przypadku, gdy jakakolwiek zasada zawarta w Dobrych Praktykach nie będzie stosowana w sposób trwały lub zostanie naruszona w sposób incydentalny.

2) Poniżej Spółka wskazuje treść zasad ładu korporacyjnego, od których stosowania odstępuje wraz z uzasadnieniem stanowiska Spółki:

a) Zasada 9 działu I brzmi:

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej."

Spółka nie zamierza stosować powyższej zasady, uznając, iż decydujące znaczenie dla wyboru członków organów Emitenta powinny mieć ich kompetencje i rzeczywiste przygotowanie do pełnienia powierzonych im funkcji zarządczych i nadzorczych, a nie ich płeć.

a) Zasada 12 działu I brzmi:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej."

b) Zasada 10 działu IV brzmi:

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad."

Spółka, mając na uwadze konieczność przeprowadzenia wielu czynności techniczno-organizacyjnych, związane z nimi koszty i ryzyka oraz małe doświadczenie rynku w tym zakresie, nie decyduje się na chwilę obecną na transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz na zapewnienie akcjonariuszom możliwości udziału w walnych zgromadzeniach przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Z przytoczonych powyżej względów Spółka nie zamierza również zamieszczać przebiegu obrad walnego zgromadzenia w formie audio lub wideo. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Spółka rozważy wprowadzenie tej zasady w życie.

3) Tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny pod następującym adresem internetowym http://www.gpw.pl/uchwaly_rady_gpw/ , z kolei informacja o zasadach ładu korporacyjnego, których stosowanie Spółka wyłączyła, podana jest pod adresem internetowym: http://www.czerwonatorebka.pl/index.html/Zasady_%C5%82adu_korporacyjnego/60,665 ;

3) poniżej zamieszczamy wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu
Mariusz Świtalski (pośrednio i bezpośrednio)	36 341 188	48,43%	36 341 188
Mateusz Świtalski	21 786 991	29%	21 786 991
PineBridge Investments za pośrednictwem spółki celowej Forteam Investments S.ár.l.	12 138 439	16,17%	12 138 439

4) Brak jest w Spółce papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne;
5) Brak jest ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczeń czasowych dotyczących wykonywania prawa głosu lub zapisów, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,
6) Statut Spółki nie zawiera żadnych ograniczeń odnośnie obrotu akcjami serii „D".
Jednocześnie, akcjonariusze Spółki przed debiutem Spółki na GPW zobowiązali się w formie oświadczenia pisemnego do niezbywania wszystkich posiadanych przez siebie Akcji Serii A, B i C przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia przydziału akcji serii „D", z zastrzeżonymi wyjątkami.
Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem, Mariuszem Świtalskim, dotychczasowymi akcjonariuszami tj. Forteam Investments S.àr.l., „Pierwsza – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Druga – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Trzecia – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Czwarta – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Piąta – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Szósta – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Siódma – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A., „Ósma – Świtalski & Synowie Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" S.K.A. oraz Domem Maklerskim BZ WBK Spółka Akcyjna i Trigon Domem Maklerskim S.A.
Akcjonariusze zobowiązali się razem i każdy z osobna:
- nie zbywać akcji pod jakimkolwiek tytułem (odpłatnym lub darmowym),
- nie obciążać ani nie rozporządzać akcjami w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany posiadania (własności) akcji, z wyłączeniem zastawiania akcji pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez siebie lub osoby trzecie,
- nie dokonywać wypowiedzenia zawartej z Domem Maklerskim umowy obejmującej prowadzenie rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane będą akcje, ani innych czynności utrudniających Domowi Maklerskiemu realizację postanowień umowy w związku z prowadzeniem tego rachunku.
Zobowiązanie akcjonariuszy trwa do dnia następującego po upływie dwunastu miesięcy od dnia dokonania przydziału wszystkich lub części akcji serii „D", z zastrzeżeniem, że następujące przypadki nie będą stanowiły naruszenia zobowiązania:
- sprzedaż akcji w odpowiedzi na publiczne wezwanie do sprzedaży akcji Spółki, niezależnie od tego czy jest to wezwanie warunkowe czy bezwarunkowe,
- zobowiązanie do zbycia lub zamiany akcji w odpowiedzi na wezwanie, o którym mowa powyżej,
- zawarcie z Domem Maklerskim BZ WBK lub Domem Maklerskim Trigon przez podmiot wskazany przez akcjonariusza umowy w treści zasadniczo zgodnej z umową lock – up, przy czym w takim przypadku zobowiązanie akcjonariusza wygasa co do akcji, które zostaną przeniesione z zachowaniem blokady na prowadzony przez Dom Maklerski lub DM Trigon na rzecz tego wskazanego podmiotu rachunek papierów wartościowych (lub rachunek depozytowy),
- rozporządzenie akcjami po uzyskaniu uprzedniej pisemnej zgody Domu Maklerskiego BZ WBK lub DM Trigon,
- zbycie nie więcej niż 543.373 (łącznie przez wszystkich akcjonariuszy) w ramach przyjętego przez Walne Zgromadzenie Emitenta programu menedżerskiego skierowanego do kluczowych pracowników i

współpracowników Emitenta, pod warunkiem, że osoby nabywające akcje w tym trybie zobowiążą się wobec Domu Maklerskiego BZ WBK lub DM Trigon do nierozporządzania nimi na zasadach określonych w umowie lock – up,

- zbycie akcji w wyniku orzeczenia sądu lub z powodu wydania decyzji przez organ administracji publicznej,
- zbycie akcji w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego i prowadzonego przez Spółkę,
- przeniesienie akcji na następcę prawnego każdego z akcjonariuszy, pod warunkiem przyjęcia przez takiego następcę prawnego zobowiązań wobec Domu Maklerskiego BZ WBK lub Domu Maklerskiego Trigon wynikających z umowy lock – up najpóźniej w dniu nabycia akcji,
- zbycie lub przeniesienie akcji w wyniku prowadzonego postępowania upadłościowego lub likwidacyjnego,
- przeniesienia akcji na jakikolwiek podmiot grupy kapitałowej każdego z akcjonariuszy, pod warunkiem, że taki podmiot nabywający podpisze z Domem Maklerskim BZ WBK lub Domem Maklerskim Trigon, najpóźniej w dniu nabycia akcji, umowę zobowiązującą do nierozporządzania akcjami na zasadach wynikających z umowy lock – up,
- kiedy akcje nie zostaną dopuszczone do obrotu na GPW.

Akcjonariusze jednocześnie zobowiązali się zdeponować wszystkie posiadane przez siebie akcje na rachunkach prowadzonych przez Dom Maklerski BZ WBK i nie przenosić tych akcji na rachunki papierów wartościowych prowadzone przez inny podmiot, przy czym za zgodą Domu Maklerskiego BZ WBK mogą być z zachowaniem blokady przeniesione na rachunki papierów wartościowych prowadzone przez Dom Maklerski Trigon.

Zmieniona umowa inwestycyjna zawarta w dniu 1 października 2010 r., zawiera postanowienia dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Emitenta.

Z wyjątkami przewidzianymi zmienioną umową inwestycyjną, do momentu Wyjścia (rozumianego jako prawo akcjonariusza - Forteam Investments S.àr.l. do wycofania się z inwestycji w Emitenta poprzez zbycie wszystkich akcji posiadanych przez tego akcjonariusza na rzecz osoby trzeciej lub na rzecz Emitenta w celu umorzenia) Mariusz Świtalski oraz żadna ze spółek komandytowo - akcyjnych, będących akcjonariuszami Emitenta nie będzie zbywać akcji Emitenta. Forteam Investments S.àr.l. nie dokona wyjścia do czasu upływu 3 lat od Daty Zamknięcia (rozumianej jako 30 marca 2009 r.).

Z zastrzeżeniem uzgodnionego IPO, po upływie 3 lat od Daty Zamknięcia Forteam Investments S.àr.l. będzie uprawniony do Wyjścia, w następujący sposób:

- w pierwszej kolejności Forteam Investments S.àr.l. zawiadomi Mariusza Świtalskiego o zamiarze zbycia wszystkich posiadanych akcji Emitenta na zasadach Prawa Pierwszej Oferty; Mariusz Świtalski ma prawo skorzystać z Prawa Pierwszej Oferty poprzez doręczenie Forteam Investments S.àr.l. oferty na nabycie wszystkich akcji wraz z określeniem podstawowych warunków transakcji w tym oferowanej ceny za akcje;
- w przypadku przyjęcia przez Forteam Investments S.àr.l. Pierwszej Oferty, Mariusz Świtalski będzie zobowiązany do nabycia wszystkich akcji Emitenta posiadanych przez Forteam Investments S.àr.l. a Forteam Investments S.àr.l. będzie zobowiązany do zbycia wszystkich akcji Emitenta na rzecz Mariusza Świtalskiego, na warunkach określonych w Pierwszej Ofercie;
- gdy Mariusz Świtalski nie skorzysta z Prawa Pierwszej Oferty lub Forteam Investments S.àr.l. nie zaakceptuje oferty Mariusza Świtalskiego, Forteam Investments S.àr.l. ma prawo zbyć posiadane przez siebie akcje Emitenta na rzecz osoby trzeciej (osób trzecich);
- jeżeli Forteam Investments S.àr.l. nie zbędzie akcji w ramach Prawa Pierwszej Oferty lub na rzecz osoby trzeciej (osób trzecich) lub w ramach IPO, wówczas Wyjście może zostać dokonane poprzez zbycie akcji Emitenta na rzecz Emitenta w celu umorzenia.

W przypadku otrzymania od osoby trzeciej przez któregokolwiek z akcjonariuszy oferty nabycia akcji, pozostałym akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo przyłączenia się do zbycia. W przypadku skorzystania z tego prawa, adresat oferty zobowiązany jest spowodować aby kupujący złożył uprawnionemu do przyłączenia się ofertę nabycia akcji. W przypadku nie wykonania prawa przyłączenia się przez Mariusza Świtalskiego lub którąkolwiek ze spółek komandytowo - akcyjnych, prawo to wygasa a Forteam Investments S.àr.l. ma prawo zbyć posiadane akcje Emitenta; w przypadku gdy adresatem oferty jest Mariusz Świtalski lub którakolwiek ze spółek komandytowo - akcyjnych, gdy Forteam Investments S.àr.l. nie skorzysta z prawa przyłączenia się do zbycia, Mariusz Świtalski i

spółki komandytowo - akcyjne będące akcjonariuszami Emitenta nie mają prawa zbyć posiadanych akcji Emitenta na rzecz kupującego.
Jeżeli Forteam Investments S.àr.l., pod warunkiem nie skorzystania przez Mariusza Świtalskiego z Prawa Pierwszej Oferty, otrzyma ofertę nabycia wszystkich akcji od osoby trzeciej po upływie 3 lat od Daty Zamknięcia, wówczas Forteam Investments S.àr.l. może żądać od Mariusza Świtalskiego oraz każdej ze spółek komandytowo - akcyjnych będących akcjonariuszami Emitenta, sprzedaży posiadanych przez nich akcji Emitenta na rzecz osoby trzeciej odpowiednio na takich samych warunkach jak określone w ofercie osoby trzeciej złożonej Forteam Investments S.àr.l. W przypadku otrzymania zawiadomienia o wykonaniu żądania sprzedaży, Mariusz Świtalski oraz spółki komandytowo - akcyjne będące akcjonariuszami Emitenta, zobowiązani są zbyć kupującemu posiadane akcje na takich samych warunkach na jakich Forteam Investments S.àr.l. będzie zbywał posiadane przez siebie akcje Emitenta. W tym celu Mariusz Świtalski oraz spółki komandytowo - akcyjne będące akcjonariuszami Emitenta złożyli Forteam Investments S.àr.l. nieodwołaną ofertę zbycia wszystkich posiadanych przez siebie akcji Emitenta.
Akcjonariusze - strony zmienionej umowy inwestycyjnej zobowiązane są nie dokonywać jakiegokolwiek zbycia akcji Emitenta wbrew postanowieniom zmienionej umowy inwestycyjnej.

Emitentowi nie są znane inne ustalenia dotyczące ograniczenia zbywalności akcji Emitenta.
6) Z zastrzeżeniem postanowień art. 415 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zmiana Statutu we wskazanym niżej zakresie będzie wymagała podjęcia uchwały większością kwalifikowaną 87,5% głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dwie trzecie kapitału zakładowego (§ 52 ust. 2 Statutu).
Wymóg uzyskania ww. większości głosów przy zachowaniu wskazanego kworum dotyczy:

a) § 55 Statutu – tj. składu Rady Nadzorczej Emitenta, trybu powoływania członków Rady Nadzorczej, w tym uprawnień osobistych przysługujących dotychczasowym akcjonariuszom w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej oraz zasad wykonywania uprawnień osobistych;
b) § 59 Statutu – tj. trybu podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą – jak długo Forteam Investments S.`a r.l. posiada akcje Emitenta uprawniające do wykonywania 12,6% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością 7/9 głosów; w przypadku gdy Forteam Investments S.`a r.l. posiada akcje Emitenta uprawniające do wykonywania mniej niż 12,6% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, co oznacza, że głosów „za" uchwałą jest więcej niż „przeciw", a głosy „wstrzymujące się" nie są brane pod uwagę);
c) § 62 Statutu – szczegółowe określenie kompetencji Rady Nadzorczej;
d) § 74 Statutu – użyte w treści Statutu definicje;
e) Uzyskania wymienionej większości, przy wskazanym kworum wymaga również zmiana § 52 ust. 2 Statutu.

7) Walne zgromadzenie może być zwyczajne i nadzwyczajne.
Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
Nadzwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy albo na pisemny wniosek akcjonariuszy reprezentujących nie mniej niż 1/20 kapitału zakładowego. Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.
Rada Nadzorcza może zwołać Zwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Statucie lub bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa oraz Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane.
Akcjonariusz reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie.
Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Jeżeli obowiązujące przepisy prawa lub postanowienia niniejszego Statutu nie stanową inaczej uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są bezwzględną większością głosów.

Z zastrzeżeniem postanowień art. 415 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zmiana Statutu ww wskazanym niżej zakresie będzie wymagała podjęcia uchwały większością kwalifikowaną 87,5% głosów w obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej dwie trzecie kapitału zakładowego (§ 52 ust. 2 Statutu).
Wymóg uzyskania ww, większości głosów przy zachowaniu wskazanego kworum dotyczy:
§ 55 Statutu – tj. składu Rady Nadzorczej Emitenta, trybu powoływania członków Rady Nadzorczej, w tym uprawnień osobistych przysługujących dotychczasowym akcjonariuszom w zakresie powoływania członków Rady Nadzorczej oraz zasad wykonywania uprawnień osobistych;
§ 59 Statutu – tj. trybu podejmowania uchwał przez Radę Nadzorczą – jak długo Forteam Investments S.àr.l. posiada akcje Emitenta uprawniające do wykonywania 12,6% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością 7/9 głosów; w przypadku gdy Forteam Investments S.àr.l. posiada akcje Emitenta uprawniające do wykonywania mniej niż 12,6% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych, co oznacza, że głosów „za" uchwałą jest więcej niż „przeciw", a głosy „wstrzymujące się" nie są brane pod uwagę):
§ 62 Statutu – szczegółowe określenie kompetencji Rady Nadzorczej;
§ 74 Statutu – użyte w treści Statutu definicje.
Uzyskania wymienionej większości, przy wskazanym kworum wymaga również zmiana § 52 ust. 2 Statutu.
Walne Zgromadzenie może uchwalić swój Regulamin, określający szczegółowo tryb zwoływania Walnego Zgromadzenia i prowadzenia obrad.
Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Zgodnie z zasadą swobodnego głosowania akcjonariusza, akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.
Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i do wykonywania prawa głosu udziela się na piśmie oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia lub w formie elektronicznej. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.
Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach członków władz spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem, głosowaniu o pociągnięciu do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób, w sprawach osobowych, na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela.
Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa zapada w jawnym głosowaniu imiennym.
Walne zgromadzenie odbywają się w siedzibie Emitenta lub w Warszawie.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia, oprócz spraw zastrzeżonych przepisami prawa i niniejszym Statutem należy podejmowanie uchwał w zakresie:

a) zatwierdzania sprawozdań finansowych Spółki za ubiegły rok oraz innych sprawozdań wymaganych przepisami prawa,
b) decyzji w przedmiocie podziału zysków lub pokrycia strat Spółki,
c) udzielania członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
d) dokonywania zmian w Statucie Spółki,
e) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki,
f) zbycia, wydzierżawiania lub ustanowienia prawa użytkowania na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części,
g) rozwiązania Spółki,
h) łączenia Spółki z innymi spółkami lub podziału Spółki,
i) przekształcenia Spółki,
j) emisji przez Spółkę obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
k) uchwalenia Regulaminu Rady Nadzorczej, oraz

l) uchwalenia Regulaminu Obrad Walnego Zgromadzenia.

9. **Zarząd Emitenta** - prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zarząd składa się z trzech do pięciu członków w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej. Obecnie w skład Zarządu wchodzi trzech członków. Członkowie Zarządu Spółki powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej pięć lat. Do reprezentowania Spółki, w tym składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki, wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo też jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

W poprzednim roku obrotowym skład zarządu wchodzili: Ireneusz Kazimierczyk – Prezes Zarządu, Henryk Jaskuła – Członek Zarządu, Maciej Nowak – Członek Zarządu i Tomasz Jurga – Członek Zarządu.
Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład zarządu wchodzą: Paweł Ciszek – Prezes Zarządu, Henryk Jaskuła – Członek Zarządu, Tomasz Jurga – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania składała się z dziewięciu członków, a w jej skład wchodzą: Mariusz Świtalski – Przewodniczący Rady Nadzorczej; Maciej Szturemski – Członek Rady Nadzorczej; Krystian Czarnota – Członek Rady Nadzorczej; Pierre Mellinger – Członek Rady Nadzorczej; Maciej Balsewicz – Członek Rady Nadzorczej, Mateusz Świtalski – Członek Rady Nadzorczej, Wiesław Michalski – Członek Rady Nadzorczej, Przemysław Schmidt – Członek Rady Nadzorczej, Geza Szephalmi – Członek Rady Nadzorczej.
O dnia zawarcia umowy z KDPW o rejestrację akcji serii A, B i C w rejestrze papierów wartościowych weszły w życie nowe postanowienia statutu Spółki, które przewidują iż Rada Nadzorcza składa się z 9 członków.
Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na okres wspólnej, trzyletniej kadencji.
Jak długo Forteam Investments S.àr.l. lub jego następca prawny posiada akcje Emitenta w liczbie:

a) uprawniającej do wykonywania 12,6% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jest uprawniony do powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej;

b) uprawniającej do wykonywania mniej niż 12,6% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu jest uprawniony jest do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

Jak długo Założyciel (jego następcy prawni) lub Spółki Świtalski & Synowie SKA (ich następcy prawni) łącznie albo którykolwiek z tych podmiotów samodzielnie posiadają Akcje Spółki w liczbie:

a) uprawniającej do wykonywania 25,2 % lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciel (lub jego następcy prawni) jest uprawniony do powoływania i odwoływania czterech członków Rady Nadzorczej;

b) uprawniającej do wykonywania od 12,6% do 25,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciel (lub jego następcy prawni) jest uprawniony do powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej;

c) uprawniającej do wykonywania mniej niż 12,6% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Założyciel (lub jego następcy prawni) jest uprawniony do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej są wybierani przez Walne Zgromadzenie.
Przysługujące wyżej uprawnienie osobiste wykonywane jest przez doręczenie Emitentowi pisemnego oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu członka Rady Nadzorczej. Wraz z doręczeniem oświadczenia podmiot uprawniony zobowiązany jest przedstawić Emitentowi świadectwo depozytowe wystawione przez firmę inwestycyjną lub bank powierniczy prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje Emitenta, potwierdzające fakt posiadania akcji w liczbie uprawniającej do korzystania z uprawnienia.
Jeżeli uprawniony podmiot nie powoła członków Rady Nadzorczej w terminie 21 (dwudziestu jeden) dni od dnia

wygaśnięcia mandatów powołanych przez niego członków Rady Nadzorczej, członków Rady Nadzorczej, którzy nie zostali powołani powołuje i odwołuje walne zgromadzenie do czasu wykonania uprawnienia przez podmiot uprawniony, co powoduje automatyczne wygaśnięcie mandatów tych członków Rady Nadzorczej, lecz nie wpływa na kadencję danej Rady Nadzorczej.
Z zastrzeżeniem postanowień Statutu, w razie wygaśnięcia mandatu członka Rady Nadzorczej, na skutek złożenia przez niego rezygnacji lub w razie jego śmierci pozostali członkowie tego organu mogą w drodze uchwały o kooptacji powołać nowego członka, który swoje czynności będzie sprawować do czasu dokonania wyboru członka Rady Nadzorczej przez Walne Zgromadzenie. W skład Rady Nadzorczej nie może wchodzić więcej niż dwóch członków powołanych na powyższych zasadach.

Dwóch członków Rady Nadzorczej wybieranych przez Walne Zgromadzenie powinno spełniać następujące kryteria niezależności:

1) nie być członkiem Zarządu Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich pięciu latach;
2) nie być pracownikiem Spółki ani spółki z nią powiązanej lub nie pełnić takiej funkcji w ciągu ostatnich trzech lat;
3) nie otrzymywać obecnie lub w przeszłości znaczącego dodatkowego wynagrodzenia od Spółki ani spółki z nią powiązanej, poza wynagrodzeniem otrzymywanym z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
4) nie być ani nie reprezentować w żaden sposób akcjonariusza większościowego lub jakiegokolwiek akcjonariusza posiadającego co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu;
5) nie mieć obecnie lub w ciągu ostatniego roku znaczących związków biznesowych ze Spółką ani spółką z nią powiązaną, zarówno bezpośrednio jak i też jako wspólnik, udziałowiec, dyrektor lub znaczący pracownik podmiotu mającego takie związki;
6) nie być obecnie lub w ciągu ostatnich trzech lat wspólnikiem lub pracownikiem obecnego lub byłego audytora zewnętrznego Spółki ani spółki z nią powiązanej;
7) nie być dyrektorem zarządzającym lub wykonawczym w innej spółce, w której członek Zarządu Spółki jest dyrektorem niewykonawczym lub nadzorującym i nie mieć żadnych innych znaczących związków z członkami Zarządu Spółki przez działalność w innych spółkach lub podmiotach;
8) nie pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej przez więcej niż trzy kadencje;
9) nie być bliskim członkiem rodziny dyrektora wykonawczego lub zarządzającego lub osób, o których mowa w punkcie od 1) do 8).

Wewnętrzny regulamin Rady Nadzorczej, określający jej sposób działania, uchwala Walne Zgromadzenie.
Jak długo Forteam Investments S.àr.l. będzie posiadał akcje Spółki uprawniające do wykonywania 12,6% lub więcej ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uchwały Rady Nadzorczej będą zapadały większością 7/9 głosów oddanych.
W przypadku, gdy Forteam Investments S.àr.l. będzie posiadał Akcje Spółki uprawniające do wykonywania mniej niż 12,6% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, Rada Nadzorcza będzie podejmowała uchwały zwykłą większością głosów oddanych (to oznacza, że głosów „za" uchwałą będzie więcej niż „przeciw", a głosy „wstrzymujące się" nie będą brane pod uwagę).
Statut Emitenta określa szczegółowe warunki kworum posiedzeń Rady Nadzorczej.
Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podjęte w formie pisemnej w trybie obiegowym.

Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
Podejmowanie uchwał w powyższym trybie, nie dotyczy wyborów Przewodniczącego i Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy, obok spraw zastrzeżonych do jej kompetencji przez przepisy prawa i inne postanowienia Statutu, podejmowanie decyzji w następujących sprawach:

a) powoływania, odwoływania i zawieszania członków Zarządu,

b) zatwierdzanie rocznych budżetów Spółki, rocznych budżetów Spółek Celowych oraz biznes planów Spółki oraz Grupy Czerwona Torebka i zmian do nich, oprócz przesunięć dokonywanych w ramach pozycji budżetu danej spółki nie większych niż 10% danej pozycji, które to przesunięcia nie wymagają zatwierdzenia,

c) wyboru biegłego rewidenta Spółki,

d) zaciągnięcia kredytów bankowych lub pożyczek przez Spółkę lub Spółki Celowe, prócz kredytów i pożyczek zaciąganych na inwestycje w ramach typowej działalności gospodarczej tych spółek, w kwocie nie przekraczającej 5.000.000 (pięć milionów) PLN na jedną inwestycję i 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) PLN łącznie dla wszystkich Spółek Celowych i Spółki, w danym roku obrotowym,

e) uchwalania regulaminu prac Zarządu,

f) wyrażania zgody na dokonanie następujących czynności przez członka Zarządu:

   (a) udział w działalności konkurencyjnej, lub
   (b) udział jako wspólnik, akcjonariusz lub członek organu zarządzającego w spółkach prowadzących działalność konkurencyjną,

g) wszelkich spraw pozostających poza zwykłym zakresem działalności Grupy Czerwona Torebka oraz jakichkolwiek transakcji ograniczających zakres działalności Spółki lub Spółek Celowych (terytorialnie lub w inny sposób), a także transakcji na warunkach odbiegających od powszechnie występujących w obrocie,

h) wszczęcia lub ugodowego zakończenia postępowania sądowego lub arbitrażowego przez Spółkę lub Spółkę Celową, które albo pozostaje poza zwykłym zakresem działalności, albo w którym wartość przedmiotu sporu przekracza 400.000 (czterysta tysięcy) PLN albo kilku postępowań o podobnym charakterze, w których łączna wartość przedmiotu sporu przekracza 800.000 (osiemset tysięcy) PLN,

i) nabycia lub objęcia akcji, udziałów, papierów wartościowych lub jednostek uczestnictwa w innych spółkach lub podmiotach przez Spółkę lub Spółkę Celową, z wyjątkiem nabywania i zbywania rządowych, bankowych, korporacyjnych dłużnych papierów wartościowych o okresie zapadalności nie dłuższym niż 360 dni, w celu poprawy efektywności zarządzania środkami pieniężnymi Spółki lub Spółek Celowych,

j) udzielenia przez Spółkę lub Spółkę Celową gwarancji lub poręczeń wykonania zobowiązań przez osobę trzecią,

k) udzielenie przez Spółkę lub Spółkę Celową pożyczki osobie trzeciej,

l) zawarcia, zmiany lub rozwiązania przez Spółkę lub Spółkę Celową umowy o współpracy strategicznej, takiej jak np. umowa spółki osobowej, umowa o wspólnym przedsięwzięciu, umowa o współpracy lub inna podobna umowa, w tym zmiana lub rozwiązanie umowy o świadczenie usług z Jeronimo Martins Dystrybucja S.A. lub zawarcie nowej umowy z Jeronimo Martins Dystrybucja S.A., za wyjątkiem umów najmu zawieranych w zwykłym toku działalności,

m) zmiana wynagrodzenia, wypłata premii i nagród przekraczających kwoty przewidziane w rocznych budżetach dla członków Zarządu, kluczowych pracowników Spółki i Grupy Czerwona Torebka jak również wprowadzania programów opcji na akcje i innych programów motywacyjnych dla pracowników i stałych współpracowników Spółki i Spółek Celowych,

n) dokonywania przez Spółkę lub Spółki Celowe darowizn, oraz wnoszenie datków politycznych lub charytatywnych, których łączna wartość w danym roku przekracza 40.000 (czterdzieści tysięcy) PLN w przypadku darowizn związanych z typową działalnością gospodarczą Spółki lub Spółki Celowej, których łączna wartość w danym roku przekracza 200.000 (dwieście tysięcy) PLN,

o) dokonywania transakcji pomiędzy Spółką lub Spółkami Celowymi a akcjonariuszami, udziałowcami lub ich podmiotami powiązanymi a osobami bliskimi, których łączna wartość w danym roku przekracza 1.000.000,00 (jeden milion) PLN,

p) zawarcia umowy wykraczającej poza zakres zwykłej działalności, przez Spółkę lub Spółki Celowe z tą samą osobą, których przedmiotem jest świadczenie pracy lub innych usług, jeżeli łączna wartość wynagrodzenia uiszczonego za taką pracę lub usługi przekracza 40.000 (czterdzieści tysięcy) PLN w każdym okresie trzech miesięcy,

q) udzielanie uprzedniego zezwolenia na jakiekolwiek obciążenie akcji, udziałów lub jednostek uczestnictwa Spółek Celowych, za wyjątkiem obciążania akcji lub udziałów w Spółkach Celowych na zabezpieczenie zaciąganych przez nie kredytów i pożyczek na inwestycje w ramach typowej działalności gospodarczej tych spółek, w kwocie nie przekraczającej 5.000.000 (pięć milionów) PLN na jedną inwestycję i 50.000.000 (pięćdziesiąt milionów) PLN łącznie dla wszystkich Spółek Celowych i Spółki, w danym roku obrotowym,

r) nabycia przez Spółkę lub Spółkę Celową nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynków i budowli związanych z tym prawem, udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków i budowli związanych z tym prawem, spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu, w przypadku, gdy cena netto nabycia wraz z przewidywanymi wydatkami inwestycyjnymi dotyczącymi takiej nieruchomości łącznie przewyższy kwotę 35.000.000 (trzydzieści pięć milionów) PLN,

s) zbycia przez Spółkę lub Spółki Celowe nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz własności budynków i budowli związanych z tym prawem, udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków i budowli związanych z tym prawem, spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu, w przypadku gdy cena netto zbycia takiej nieruchomości łącznie przewyższy kwotę 40.000.000 (czterdzieści milionów) PLN,

t) obciążenia przez Spółkę lub Spółki Celowe nieruchomości, udziału w nieruchomości, prawa użytkowaniu wieczystego gruntu oraz własności budynków i budowli związanych z tym prawem, udziału w prawie użytkowania wieczystego oraz własności budynków i budowli związanych z tym prawem, spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu, za wyjątkiem obciążeń wynikających ze zwykłego zakresu działalności,

u) zbycia lub obciążenia istotnych dla prowadzenia działalności składników majątkowych Spółki lub Spółek Celowych, innych niż wskazane w § 62 pkt 19 i pkt 20 Statutu,

v) podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego oraz umorzenia akcji, udziałów lub jednostek uczestnictwa którejkolwiek ze Spółek Celowych,

w) zmiany statutu lub umowy spółki którejkolwiek ze Spółek Celowych,

x) połączenia którejkolwiek ze Spółek Celowych z inną spółką, podziału, przekształcenia którejkolwiek ze Spółek Celowych,

y) zbycia lub obciążenia całości lub części przedsiębiorstwa Spółki którejkolwiek ze Spółek Celowych,

z) przyjęcia programu naprawczego dla Spółki lub Spółek Celowych,

aa) innych spraw istotnych dla działalności Spółki lub którejkolwiek ze Spółek Celowych,

bb) zbycia certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ,

cc) decyzji w sprawie sposobu głosowania na zgromadzeniach inwestorów Sowiniec FIZ, za wyjątkiem decyzji dotyczących Spółek Celowych, dla których nie jest wymagana zgoda Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z niniejszym § 62,

dd) wszelkich decyzji dotyczących wykonywania przez Spółkę uprawnień wobec Sowiniec FIZ lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych będącego podmiotem zarządzającym Sowiniec FIZ,

ee) emisji obligacji,

ff) wyrażanie opinii w sprawie zmian statutu Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia),

gg) wyrażanie opinii w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia),

hh) wyrażanie opinii w sprawie rozwiązania Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia),

ii) wyrażenie opinii w sprawie podziału Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia),

jj) wyrażenie opinii w sprawie przekształcenia Spółki zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia), oraz

kk) wyrażenie opinii w sprawie zbycia, wydzierżawiania lub ustanowienia prawa użytkowania na przedsiębiorstwie Spółki lub jego zorganizowanej części zanim projekt uchwały w tej sprawie zostanie przedłożony Walnemu Zgromadzeniu (z tym, że opinia Rady Nadzorczej nie jest wiążąca dla Walnego Zgromadzenia).

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety (w tym Komitet Audytu). W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji.

Regulamin Rady Nadzorczej określa szczegółowe postanowienia dotyczące obowiązków członków Rady Nadzorczej, organizowania i prowadzenia posiedzeń Rady Nadzorczej, zasady organizacji głosowań, sporządzania protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej.

Oświadczenie Zarządu

Członkowie Zarządu „Czerwona Torebka" S.A. oświadczają, że według ich najlepszej wiedzy:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki „Czerwona Torebka" S.A. 2013 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz pozycji Grupy, włączając w to opis podstawowego ryzyka i zagrożeń.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Czerwona Torebka S.A. oświadczają, że Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Czerwona Torebka S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta znajduję się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w nocie 30.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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