

**GRUPA
„CZERWONA TOREBKA” S.A.**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2014 ROKU**



czerwona torebka

Poznań, 15 maja 2014 roku

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Wybrane dane finansowe	4
Wybrane dane finansowe (c.d.)	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (C.D.)	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
Dodatkowe noty objaśniające	13
1. Informacje ogólne	13
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
3. Skład Grupy	14
4. Zmiana szacunków	15
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	15
6. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	15
7. Sezonowość działalności	16
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	16
9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21
9.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych	21
9.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	21
10. Podatek dochodowy	22
11. Zysk na akcję	22
12. Rzeczowe aktywa trwałe	24
13. Wartości niematerialne	27
14. Leasing	30
14.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	30
14.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	30
15. Nieruchomości inwestycyjne	31
16. Nieruchomości inwestycyjne w budowie	31
17. Zapasy	32
18. Dłużne papiery wartościowe	32
19. Kapitał podstawowy	32
20. Rezerwy	33
21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	34
22. Pozostałe zobowiązania	39
23. Depozyty wpłacone przez klientów	39
24. Działalność zaniechana	39
25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących	39
26. Instrumenty finansowe	39
26.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	39
26.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych	41
26.3. Ryzyko stopy procentowej	42
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	48
27.1. Ryzyko stopy procentowej	48

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

27.2. Ryzyko cen gruntów	48
27.3. Ryzyko kredytowe	48
27.4. Ryzyko związane z płynnością	49
27.5. Ryzyko walutowe	50
28. Zarządzanie kapitałem	50
29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	51
30. Sprawy sądowe	51
31. Zobowiązania inwestycyjne	52
32. Transakcje z podmiotami powiązanymi	52
33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	53

WYBRANE DANE FINANSOWE

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2014 do 31.03.2014		Za okres 3 miesięcy od 01.01.2013 do 31.03.2013		Za okres 3 miesięcy od 01.01.2014 do 31.03.2014		Za okres 3 miesięcy od 01.01.2013 do 31.03.2013	
	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	PLN (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)	EUR (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	64 099	18 033	18 033	15 300	4 321			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(35 364)	4 346	4 346	(8 441)	1 041			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(38 702)	333	333	(9 238)	80			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(38 398)	254	254	(9 165)	61			
Zysk z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(38 398)	254	254	(9 165)	61			
Całkowite dochody ogółem	(38 398)	254	254	(9 165)	61			
Całkowity dochód ogółem przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	(38 398)	254	254	(9 165)	61			
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(55 748)	15 441	15 441	(13 307)	3 700			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	759	(13 592)	(13 592)	181	(3 256)			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	19 511	4 748	4 748	4 658	1 138			
Przepływy pieniężne netto razem	(35 478)	6 597	6 597	(8 469)	1 581			
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych / EUR)	-0,78	0,01	0,01	0,00	0,00			
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych / EUR)	-0,78	0,01	0,01	0,00	0,00			

WYBRANE DANE FINANSOWE (C.D.)

	Na dzień 31 marca 2014 PLN (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 PLN (badane)	Na dzień 31 marca 2013 PLN (niebadane)	Na dzień 31 marca 2014 EUR (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 EUR (badane)	Na dzień 31 marca 2013 EUR (niebadane)
Aktywa razem	1 081 776	1 109 185	746 521	259 338	267 454	178 705
Kapitały własne	749 552	787 950	562 916	179 693	189 996	134 753
Kapitały własne przypisane akcjonariuszom Jednostki Dominującej	749 552	787 950	562 916	179 693	189 996	134 753
Zobowiązania	332 224	321 235	183 605	79 645	77 458	43 952

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł:
 - za okres bieżący – 4,1894
 - za okres poprzedni – 4,1738
- pozycje dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego; kurs ten wyniósł:
 - za okres bieżący – 4,1713
 - za okres poprzedni – 4,1774
 - na dzień 31 grudnia 2013 – 4,1472

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2014 do 31.03.2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2013 do 31.03.2013 (niebadane)
<i>Nota</i>		
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	64 099	18 033
Przychody ze sprzedaży towarów	46 095	-
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	1 763	9 630
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	7 727	7 365
Przychody dodatkowe z wynajmu	-	96
Przychody ze sprzedaży usług	7 439	-
Przychody z pośrednictwa	1 075	942
Koszty własne sprzedaży	(43 674)	(10 153)
Koszty sprzedaży towarów	(38 925)	-
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(1 390)	(8 464)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(3 306)	(1 568)
Koszty własne usług pośrednictwa	(53)	(121)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 425	7 880
Koszty sprzedaży	(3 016)	(7 032)
Koszty ogólnego zarządu	(16 031)	(6 497)
Koszty handlowe	(36 826)	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	(35 448)	(5 649)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	293	24
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego	15 -	1 546
Zysk (strata) z wyceny majątku inwestycyjnego w budowie	16 -	8 449
Utrata wartości aktywów	1	-
Pozostałe przychody operacyjne	781	122
Pozostałe koszty operacyjne	(991)	(146)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(35 364)	4 346
Przychody finansowe	69	165
Koszty finansowe	(3 407)	(4 178)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(38 702)	333
Podatek dochodowy	10 304	(79)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(38 398)	254

Zysk na jedną akcję:

- podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,78)	0,01
- rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,78)	0,01

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (C.D.)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Nota	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2014 do 31.03.2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2013 do 31.03.2013 (niebadane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego		(38 398)	254
Całkowity dochód za okres		(38 398)	254
Całkowity dochód przypadający: Akcjonariuszom jednostki dominującej		(38 398)	254

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2014 roku

Aktywa	Nota	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Aktywa trwale (długoterminowe)		878 748	875 745	549 220
Nieruchomości inwestycyjne	15	416 527	423 294	487 124
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	16	7 920	7 899	46 346
Wartości niematerialne	13	40 177	39 172	946
Rzeczowe aktywa trwale	12	129 478	120 252	12 388
Wartość firmy		263 419	263 419	-
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe		590	1 403	1 402
Należności długoterminowe		3 282	2 983	614
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		17 355	17 323	400
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		17 223	17 223	143
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		132	100	257
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		203 028	233 440	197 301
Zapasy	17	140 608	133 203	134 338
Należności z tytułu dostaw i usług		19 425	31 946	24 999
Należności z tytułu podatku VAT		23 340	17 445	13 282
Inne aktywa		5 072	1 366	3 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9.1	13 680	49 158	21 233
Pozostałe należności krótkoterminowe		903	322	166
Aktywa razem		1 081 776	1 109 185	746 521

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 (w tysiącach PLN)

<i>Pasywa</i>	Nota	Na dzień	Na dzień	Na dzień
		31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (badane)	31 marca 2013 (niebadane)
Kapitał własny		749 552	787 950	562 916
Kapitał przypadający na akcjonariuszy jednostki		749 552	787 950	562 916
Kapitał podstawowy	19	15 005	15 005	10 343
Kapitał zapasowy		730 122	730 122	460 394
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		4 425	42 823	92 179
Zysk (strata) z lat ubiegłych		42 823	90 605	91 925
Zysk (strata) netto bieżącego roku		(38 398)	(47 782)	254
Kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		-	-	-
Zobowiązania		332 224	321 235	183 605
Zobowiązania długoterminowe		153 513	137 843	120 565
Długoterminowe kredyty i pożyczki	21	110 518	97 344	111 673
Dłużne papiery wartościowe	18	13 847	13 570	-
Kaucje od najemców		2 709	3 020	2 834
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14.1	8 408	4 029	2 134
Pozostałe zobowiązania finansowe		-	814	1 695
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		14 807	15 930	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	20	79	124	44
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		3 145	3 012	2 185
Zobowiązania krótkoterminowe		178 711	183 392	63 040
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	21	69 292	58 604	20 908
Dłużne papiery wartościowe	18	1 104	1 080	-
Kaucje od najemców		932	839	619
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		79 050	86 834	8 273
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14.1	3 020	1 972	1 100
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		2 811	8 586	3 802
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		482	266	51
Pozostałe zobowiązania podatkowe		3 224	1 371	2 787
Rezerwy krótkoterminowe	20	1 075	2 041	10
Depozyty wpłacone przez klientów	23	2 066	3 352	17 546
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	15 655	18 447	7 944
Pasywa razem		1 081 776	1 109 185	746 521

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

		Za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	Za okres 3 miesiące zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane)
	Nota		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / (strata) brutto		(38 702)	333
Korekty o pozycje		6 773	(5 600)
(Zysk) / Strata z wyceny nieruchomości inwestycyjnych		-	(9 995)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji nieruchomości inwestycyjnych		(293)	-
(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych		200	(24)
(Zysk) / Strata z przeszacowania zapasów		-	(30)
Amortyzacja		3 580	498
Przychody z tytułu odsetek		(69)	(221)
Wycena instrumentów finansowych		-	1 695
Koszty z tytułu odsetek i prowizji		2 843	2 346
Koszty z tytułu różnic kursowych		512	131
Korekty kapitału obrotowego		(16 744)	20 690
Zmiana stanu rezerw	9.2	(1 011)	-
Zmiana stanu zapasów		(7 405)	7 105
Zmiana stanu należności	9.2	10 596	18 942
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(14 365)	(5 435)
Zmiana stanu innych aktywów	9.2	(4 559)	78
Podatek dochodowy zapłacony		(602)	(329)
Zmiana stanu sald kaucji najemców i depozytów		(6 354)	347
Inne korekty		(119)	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(55 748)	15 441
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wydatki na nieruchomości inwestycyjne w budowie		(879)	(13 601)
Wydatki na środki trwałe		(7 774)	(508)
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		7 917	264
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		612	30
Inne wpływy z aktywów finansowych (depozyty)		814	-
Odsetki otrzymane		69	223
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		759	(13 592)

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
(w tysiącach PLN)

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	39 095	11 770
Splaty kredytów i pożyczek	(15 031)	(4 240)
Wpływy należności z tytułu umów leasingu finansowego	62	89
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(764)	(380)
Realizacja instrumentów zabezpieczających	(1 310)	-
Odsetki zapłacone	(2 541)	(2 491)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	19 511	4 748
 Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	 (35 478)	 6 597
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(35 478)	6 598
Środki pieniężne na początek okresu	49 158	14 636
 Środki pieniężne na koniec okresu	 13 680	 21 233

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	
Na dzień 01 stycznia 2013 roku (badane)	10 343	460 394	91 925	562 662
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-	-	254	254
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	10 343	460 394	92 179	562 916
	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	
Na dzień 01 stycznia 2014 roku (badane)	15 005	730 122	42 823	787 950
Wynik finansowy za okres sprawozdawczy	-	-	(38 398)	(38 398)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	15 005	730 122	4 425	749 552

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Czerwona Torebka („Grupa”) składa się ze spółki Czerwona Torebka S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej jednostek zależnych (patrz Nota 3). Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 roku oraz dane na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 300709350.

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

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

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

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego.

Zarząd Grupy zatwierdził do publikacji skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe pod datą 15 kwietnia 2014 roku.

2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

3. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Procentowy udział Jednostki Dominującej w kapitale na dzień 31 marca 2014 r.
„Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Druga - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Trzecia - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czwarta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Wynajem i dzierżawa	100%
„Piąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Szósta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Siódma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Ósma - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Dziewiąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Jedenasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwunasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Trzynasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Czternasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Wynajem środków transportu lotniczego bez załogi	100%
„Piętnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Szesnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami	100%
„Siedemnasta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dziewiętnasta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwudziesta – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
„Dwudziesta Pierwsza – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Dwudziesta Druga – Czerwona Torebka S.A.” S.K.A.	Poznań	Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	100%
Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Sowiniec	Warszawa	Działalność holdingowa	100%
Merlin.pl S.A.	Poznań	Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet	100%

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Małka S.A.	Poznań	Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach	100%
------------	--------	--	------

Na dzień 31 marca 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Grupę w podmiotach zależnych jest równy udziałowi Grupy w kapitałach tych jednostek.
W ciągu okresu sprawozdawczego skład Grupy nie zmienił się.

4. Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany szacunków w porównaniu do założeń prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

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

- Faza pierwsza standardu MSSF 9 Instrumenty Finansowe: Klasyfikacja i wycena z późniejszymi zmianami – wejście w życie zostało odroczone przez Radę MSSF bez wskazania planowanego terminu zatwierdzenia,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzony przez UE.

7. Sezonowość działalności

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Grupy nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Dotychczas Grupa wyróżniała pięć segmentów działalności:

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

W związku z intensywnym rozwojem działalności w zakresie handlu detalicznego Zarząd Grupy zdecydował o wyodrębnieniu z dotychczasowego segmentu 'sprzedaż detaliczna' dwóch segmentów – 'handel tradycyjny' oraz 'handel elektroniczny'.

Jednocześnie wygaszanie pozostałych segmentów działalności spowodowało, że bezcelowe stało się analizowanie wyników działalności każdego z nich osobno. Dotychczasowe segmenty 'działalność deweloperska', 'pośrednictwo', 'wynajem', 'grunty' zostały połączone w jeden – 'nieruchomości'.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Segment nieruchomości	Segment handel tradycyjny	Segment handel elektroniczny	
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)			Pozostałe	Razem
Przychody				
Przychody ze sprzedaży towarów	-	28 128	17 967	46 095
Przychody ze sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	1 763	-	-	1 763
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	6 416	1 290	-	7 727
Przychody ze sprzedaży usług	-	6 864	575	7 439
Przychody z pośrednictwa	575	500	-	1 075
Koszty sprzedaży towarów	-	(25 673)	(13 252)	(38 925)
Koszt własny sprzedaży zapasów w formie nieruchomości	(1 390)	-	-	(1 390)
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(3 359)	-	-	(3 359)
Koszty operacyjne*	(2 691)	(30 403)	(13 400)	(46 494)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	293	-	-	293
Zysk/(strata) segmentu	(7 147)	(27 948)	(8 685)	(25 776)
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów*				(9 379)
Pozostałe przychody operacyjne				781
Pozostałe koszty operacyjne				(991)
Przychody finansowe				69
Koszty finansowe				(3 407)
Utrata wartości aktywów	-	-	1	1
Zysk / strata brutto				(38 702)
Aktywa				
Nieruchomości inwestycyjne	416 527	-	-	416 527
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	7 920	-	-	7 920
Zapasy	99 522	30 574	10 512	140 608
Aktywa segmentu	523 969	30 574	10 512	565 055
Wartości niematerialne				40 177
Rzeczowe aktywa trwałe				129 478
Wartość firmy				263 419
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				590
Należności długoterminowe				3 282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				17 223
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				132
Należności z tytułu dostaw i usług				19 425
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				5 072
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				13 680
Pozostałe należności krótkoterminowe				24 243
Aktywa razem				1 081 776

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Zobowiązania					
Kredyty i pożyczki	109 015	52 134	18 661	-	179 810
Kaucje od najemców	3 641	-	-	-	3 641
Zobowiązania segmentu	109 015	52 134	18 661	-	183 451
Zobowiązania długoterminowe nieprzypisane do segmentów					40 286
Zobowiązania krótkoterminowe nieprzypisane do segmentów					108 487
Zobowiązania razem					332 224

	Działalność kontynuowana		Działalność ogółem
	Segment		
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	nieruchomości	Pozostałe	Razem
Przychody			
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	7 424	37	7 461
Przychody ze sprzedaży zapasów	9 630	-	9 630
Przychody z pośrednictwa	942	-	942
Koszty własne usług wynajmu i pozostałych usług	(1 568)	-	(1 568)
Koszt własny sprzedaży zapasów	(8 464)	-	(8 464)
Zysk (strata) ze zbycia nieruchomości inwestycyjnych	24	-	24
Koszty operacyjne*	(6 312)	-	(6 312)
Zysk/(strata) segmentu	1 676	37	1 713
Koszty operacyjne nieprzypisane do segmentów*			(7 338)
Pozostałe przychody operacyjne			122
Pozostałe koszty operacyjne			(146)
Przychody finansowe			165
Koszty finansowe			(4 178)
Wycena nieruchomości inwestycyjnych	1 546	-	1 546
Wycena nieruchomości inwestycyjnych w budowie	8 449	-	8 449
Zysk / strata brutto			333

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Aktywa			
Nieruchomości inwestycyjne	487 124	-	487 124
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	46 346	-	46 346
Zapasy	133 415	923	134 338
Aktywa segmentu	666 885	923	667 808
Wartości niematerialne			946
Rzeczowe aktywa trwałe			12 388
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe			1 402
Należności długoterminowe			614
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			143
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			257
Należności z tytułu dostaw i usług			24 999
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			3 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty			21 233
Pozostałe należności krótkoterminowe			13 448
Aktywa razem			746 521
Zobowiązania			
Kredyty i pożyczki	132 515	66	132 581
Kaucje od najemców	3 453	-	3 453
Zobowiązania segmentu	132 515	66	136 034
Zobowiązania długoterminowe nieprzypisane do segmentów			6 058
Zobowiązania krótkoterminowe nieprzypisane do segmentów			41 513
Zobowiązania razem			183 605

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Działalność kontynuowana			Działalność ogółem
	Segment nieruchomości	Segment handel tradycyjny	Segment handel elektroniczny	Razem
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane)				
Aktywa				
Nieruchomości inwestycyjne	423 294	-	-	423 294
Nieruchomości inwestycyjne w budowie	7 899	-	-	7 899
Zapasy	100 737	15 981	16 485	133 203
Aktywa segmentu	531 930	15 981	16 485	564 396
Wartości niematerialne				39 172
Rzeczowe aktywa trwałe				120 252
Wartość firmy				263 419
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe				1 403
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe				100
Należności długoterminowe				2 983
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				17 223
Należności z tytułu dostaw i usług				31 946
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe				1 366
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty				49 158
Pozostałe należności krótkoterminowe				17 767
Aktywa razem				1 109 185
Zobowiązania				
Kredyty i pożyczki	98 512	50 799	6 637	155 948
Kaucje od najemców	3 859	-	-	3 859
Zobowiązania segmentu	102 371	50 799	6 637	159 807
Zobowiązania długoterminowe nieprzypisane do segmentów				37 479
Zobowiązania krótkoterminowe nieprzypisane do segmentów				123 949
Zobowiązania razem				321 235

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

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

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

1. Zysk operacyjny segmentu nie uwzględnia pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych a także wyniku wyceny nieruchomości inwestycyjnych i przeszacowania zapasów,

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

dodatkowo nie zawiera przychodów finansowych i kosztów finansowych oraz nie zawiera wyniku na działalności zaniechanej.

2. Aktywa segmentu nie zawierają aktywa z tytułu podatku odroczonego, ponieważ te aktywa są zarządzane na poziomie Grupy.

9. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

9.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dla celów śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty składają się z następujących pozycji:

	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	6 555	12 057	3 977
Lokaty krótkoterminowe	7 055	36 363	17 256
Środki pieniężne w drodze	70	738	-
Razem	13 680	49 158	21 233

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

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

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane)
Bilansowa zmiana stanu należności	5 745	1 396
- rekasyfikacja przychodów przyszłych okresów	4 851	17 546
Po korektach	10 596	18 942

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane)
Bilansowa zmiana stanu innych aktywów	(3 738)	415
- rekasyfikacja rozliczenia m/o prowizji od kredytu	(203)	(337)
- rekasyfikacja rozliczenia m/o opłat leasingowych	(618)	-
Po korektach	(4 559)	78

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane)
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(2 134)	-
- reklasyfikacja rozwiązania rezerwy na podatek odroczony	1 123	-
Po korektach	(1 011)	-

10. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane)
Sprawozdanie z całkowitych dochodów		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(819)	(157)
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 123	78
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	304	(79)

11. Zysk na akcję

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2014 do 31.03.2014	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2013 do 31.03.2013
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(38 398)	254
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(38 398)	254
Liczba akcji zwykłych – seria A	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	34 875 000	34 875 000
Liczba akcji zwykłych – seria C	11 650 000	11 650 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	2 689 135	2 689 135
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 525 940	-
Liczba akcji zwykłych – seria F	21 785 991	-
Calkowita liczba akcji	75 026 066	51 714 135
Średnia ważona liczba akcji	75 026 066	51 714 135
Zysk na akcję (średnia ważona)	(0,51)	0,00

12. Rzeczowe aktywa trwałe

		Stan na dzień 31 marca 2014 (niebadane)						
		Maszyny i		Inne środki		Środki trwałe		Ogółem
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i wodnej	urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	transportu	trwałe	w budowie	
Grunty								
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2014 roku		419	77 949	15 436	3 652	8 134	17 385	129 045
Nabycia		-	-	-	-	-	-	13 117
Sprzedaż		-	(405)	-	-	(324)	(1)	(730)
Likwidacja		-	(238)	-	-	(100)	(30)	(414)
Transfer ze środków trwałych w budowie		-	1 989	1 686	1 886	644	3 246	(9 446)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 roku		419	79 295	17 122	5 538	8 354	20 600	141 023
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2014 roku		-	2 236	1 232	1 011	1 436	2 878	8 793
Odpis amortyzacyjny za okres		-	763	582	288	462	989	3 084
Sprzedaż		-	(4)	-	-	(227)	(1)	(232)
Likwidacja		-	(32)	-	-	(67)	(1)	(100)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2014 roku		-	2 963	1 814	1 299	1 604	3 865	11 545
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku		419	75 713	14 204	2 641	6 698	14 507	120 252
Wartość netto na dzień 31 marca 2014 roku		419	76 332	15 308	4 239	6 750	16 735	129 478

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

		Stan na dzień 31 grudnia 2013 (badane)						
		Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)		Inne środki trwałe		Środki trwałe w budowie		Ogółem
Grupy		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Komputery	Środki transportu				
		419	7 958	838	1 030	5 054	2 589	37
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku								17 925
Nabycia		-	-	-	-	-	-	29 920
Nabycia z tytułu przejęcia przedsiębiorstwa		-	10 043	9 424	758	1 456	7 567	2 574
Sprzedaż		-	(5 424)	(26)	(30)	(676)	(19)	31 822
Likwidacja		-	(198)	(8)	(6)	(430)	(56)	(6 175)
Transfer z nieruchomości inwestycyjnych		-	55 637	-	-	-	-	(698)
Transfer ze środków trwałych w budowie		-	9 933	5 208	1 900	2 730	7 304	614
Przekazanie środka trwałego w leasing finansowy		-	-	-	-	-	-	(27 075)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku		419	77 949	15 436	3 652	8 134	17 385	6 070
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku								
Odpis amortyzacyjny za okres		-	1 361	503	732	1 151	1 630	-
Sprzedaż		-	913	753	303	1 058	1 296	-
Likwidacja		-	(20)	(22)	(22)	(370)	(15)	-
		-	(18)	(2)	(2)	(403)	(33)	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku		-	2 236	1 232	1 011	1 436	2 878	-
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku		419	6 597	335	298	3 903	959	37
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku		419	75 713	14 204	2 641	6 698	14 507	6 070
								120 252

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 31 marca 2013 (niebadane)						
	Grunty	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku	419	7 958	838	1 030	5 054	2 589	37
Nabycia	-	-	-	-	-	-	246
Sprzedaż	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Likwidacja	-	-	-	-	-	(26)	(26)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	42	19	44	148	1
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2013 roku	419	7 958	880	1 049	5 022	2 711	31
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku	-	1 361	503	732	1 151	1 630	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	63	20	26	205	93	-
Odpis aktualizujący	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	(76)	-	(76)
Likwidacja	-	-	-	-	-	(26)	(26)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2013 roku	-	1 424	523	758	1 280	1 697	-
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku	419	6 597	335	298	3 903	959	37
Wartość netto na dzień 31 marca 2013 roku	419	6 534	357	291	3 742	1 014	31

13. Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 marca 2014 (niebadane)				
	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2014 roku	5 173	2 143	4 083	33 099	46 425
Nabycia	-	-	-	-	1 419
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	506	123	-	(629)
Wartość brutto na dzień 31 marca 2014 roku	5 173	2 649	4 206	33 099	47 844
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2014 roku	5 173	1 368	185	527	-
Odpis amortyzacyjny za okres	-	166	327	3	-
Odpis aktualizujący	-	-	(82)	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2014 roku	5 173	1 534	430	530	-
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2014 roku	-	775	3 898	32 572	1 927
Wartość netto na dzień 31 marca 2014 roku	-	1 115	3 776	32 569	40 177

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

	Stan na dzień 31 marca 2013 (niebadane)				
	Koszty prac rozwojowych	Licencje	Znaki towarowe	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 173	1 718	50	-	6 941
Nabycia	-	-	-	304	304
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	4	-	(4)	-
Wartość brutto na dzień 31 marca 2013 roku	5 173	1 722	50	300	7 245
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2013 roku	5 173	988	47	-	6 208
Odpis amortyzacyjny za okres	-	91	-	-	91
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 marca 2013 roku	5 173	1 079	47	-	6 299
Wartość netto na dzień 01 stycznia 2013 roku	-	730	3	-	733
Wartość netto na dzień 31 marca 2013 roku	-	643	3	300	946

14. Leasing

14.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

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

	Okres zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2013 (badane)	Okres zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
W okresie 1 roku	24 363	21 575	-
W okresie 1 do 5 lat	94 649	94 647	-
Powyżej 5 lat	41 050	54 533	-
Razem	160 062	170 755	-

14.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

Wszystkie umowy zawierane są w złotych polskich.

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

Poniżej przedstawiono przyszłe spodziewane przychody z tytułu minimalnych opłat leasingowych wynikających z umów leasingu operacyjnego. Na dzień 31 marca 2014 roku oraz okresy porównawcze dane przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2013 (badane)	Okres zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
W okresie 1 roku	19 706	20 623	21 146
W okresie 1 do 5 lat	43 861	49 748	66 666
Powyżej 5 lat	24 919	35 356	52 481
Razem	88 486	105 727	140 293

15. Nieruchomości inwestycyjne

Do inwestycji w nieruchomości posiadanych przez Grupę zalicza się powierzchnie handlowe, biurowe, magazynowe oraz grunty.

	Okres zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2013 (badane)	Okres zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia na 1 stycznia	423 294	467 604	467 604
Nabycia z tytułu przejęcia przedsiębiorstwa		8 726	
Transfer z nieruchomości w budowie	-	64 437	18 216
Transfer na środki trwałe	-	(55 637)	-
Sprzedaż i likwidacja	(6 767)	(70 394)	(242)
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	-	8 558	1 546
Bilans zamknięcia	416 527	423 294	487 124

16. Nieruchomości inwestycyjne w budowie

	Okres zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2013 (badane)	Okres zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia na 1 stycznia	7 899	42 366	42 366
Nakłady	877	30 990	13 602
Skapitalizowane odsetki	-	324	145
Transfer na nieruchomości inwestycyjne	-	(64 437)	(18 216)
Transfer na środki trwałe w budowie	-	(614)	-
Zwrócone zaliczki	-	(569)	-
Sprzedaż i likwidacja	(856)	(1 884)	-
Zyski/ (straty) z tytułu wyceny wartości godziwej	-	1 723	8 449
Bilans zamknięcia	7 920	7 899	46 346

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

17. Zapasy

	Okres zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2013 (badane)	Okres zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	133 203	141 443	141 443
Zmiany stanu:			
- poniesione koszty budowy	175	1 438	1 359
- sprzedaż	(1 390)	(42 149)	(8 464)
- likwidacja	-	(523)	-
- odwrócenie/(utworzenie) odpisu na zapasy	-	373	-
- zmiana stanu towarów handlowych	8 621	32 407	-
- odpis aktualizujący wartość towarów handlowych	-	214	-
Razem	140 609	133 203	134 338

18. Dłużne papiery wartościowe

	efaktywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Obligacje, w tym:					
- krótkoterminowe	WBOR 6M + marża	2016-04-15	1 104	1 080	-
- długoterminowe	WBOR 6M + marża	2016-04-15	13 847	13 570	-
Razem			14 951	14 650	-

19. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2014 roku struktura akcji Grupy przedstawiała się następująco:

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

W bieżącym okresie nie było zmian w ilości akcji.

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

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

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

Grupa nie posiada żadnych instrumentów rozładniających zysk na akcje.

20. Rezerwy

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 01 stycznia 2014 roku	124	2 041	2 165
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 664	1 664
Wykorzystane	(45)	(2 630)	(2 675)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane), w tym:	79	1 075	1 154
- krótkoterminowe	-	1 075	1 075
- długoterminowe	79	-	79
Na dzień 01 stycznia 2013 roku (badane)	44	10	54
Utworzone w ciągu roku obrotowego	80	2 729	2 809
Wykorzystane	-	(23)	(23)
Rozwiązane	-	(675)	(675)
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane), w tym:	124	2 041	2 165
- krótkoterminowe	-	2 041	2 041
- długoterminowe	124	-	124
Na dzień 01 stycznia 2013 roku	44	10	54
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane), w tym:	44	10	54
- krótkoterminowe	-	10	10
- długoterminowe	44	-	44

21. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Zobowiązania krótkoterminowe		Termin spłaty	Na dzień		Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
efektywna stopa %	31 marca 2014 (niebadane)		31 grudnia 2013 (badane)		
Oprocentowane kredyty i pożyczki:					
Rozliczenie karty kredytowej - 00					
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	WBOR 3M +marża	2026-11-28	48	27	66
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Wodzisław Śląski - 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	813	801	728
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Żory - 08	WBOR 1M +marża	2022-03-31	64	63	
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Dębica - 08	WBOR 1M +marża	2022-05-31	58	70	93
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Tomaszów Mazowiecki - 08	WBOR 1M +marża	2022-07-29	89	88	79
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Sianów - 08	WBOR 1M +marża	2022-08-31	56	54	49
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Warzyńce I - 08	WBOR 1M +marża	2022-10-31	55	54	49
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Polkowice - 08	WBOR 1M +marża	2022-11-30	48	82	75
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Białogard - 08	WBOR 1M +marża	2022-12-30	65	64	58
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Skarżysko - Kamienna - 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	59	58	52
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Opole - 08	WBOR 1M +marża	2023-02-28	51	50	45
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Łęczna - 08	WBOR 1M +marża	2022-12-30	90	91	82
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Łobez - 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	-	20	60
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Ruda Śląska - 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	67	65	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - VAT - 08	WBOR 1M +marża	2023-03-31	57	56	-
Alior kredyt KT - Szczecin, Modra - 12	WBOR 1M +marża	2015-03-31	1 779	2 414	3 560
Alior kredyt KT - Gdańsk, Kozioroża - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	-	1 782
Alior kredyt KT - Tczew - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	-	1 661
Alior kredyt KT - Gdańsk, Piatynowa - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	-	764
	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	-	3 189

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe c.d.	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Alior kredyt KT - Szczecin, Kolorowych Domów - 12	WBOR 1M +marża	2014-05-30	-	-	769
Alior kredyt KT - VAT - 12	WBOR 1M +marża	2014-11-30	-	-	585
BRE Hipoteczny KT - 13	WBOR 6M +marża	2032-04-15	1 277	1 209	2 080
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	WBOR 1M +marża	2014-03-31	4 534	4 516	4 689
Alior kredyt KT - Szczecin, Modra - 15	WBOR 1M+ marża	2027-12-31	135	131	-
Alior kredyt KT - Sanok - 15	WBOR 1M+ marża	2027-12-31	106	103	-
Alior kredyt KT - Zgorzelec - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	57	55	-
Alior kredyt KT - Braniewo - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	86	83	-
Alior kredyt KT - Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	85	82	-
Alior kredyt KT - Świdnica - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	76	-	-
Alior kredyt KT - Zabrze - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	58	-	-
Alior kredyt KT - Szcztyńo - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	77	-	-
Alior kredyt KT - Wrocław - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	101	-	-
Alior kredyt KT - Koszalin - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	148	-	-
Alior kredyt KT - Pszczyna - 15	WBOR 1M +marża	2027-12-31	134	-	-
Alior kredyt KT - VAT - 15	WBOR 1M+ marża	2015-03-02	4 377	2 724	-
Deutsche Bank KT - Kalisz - 16	WBOR 3M +marża	2025-12-01	393	393	393
Pożyczka - Jacek Herman-izycki - Merlin	WBOR 3M +marża	2014-03-31	-	179	-
Pożyczka - Zbigniew Sykuński - Merlin	WBOR 3M +marża	2014-06-30	389	487	-
Alior kredyt KT - Merlin	WBOR 1M	2014-09-26	18 271	5 971	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt KT - Małpka	WBOR 1M +marża	2016-06-30	2 260	2 260	-
Santander Consumer Bank S.A. - Małpka	13,60%	2014-08-10	52	133	-
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - Małpka	WBOR 1M +marża	2014-12-31	28 277	36 221	-
Kredyt w rachunku bieżącym SGB-Bank S.A. - Małpka	WBOR 3M +marża	2015-03-30	150	-	-
Kredyt SGB-Bank S.A. - Małpka	WBOR 3M +marża	2016-03-30	4 850	-	-
Razem krótkoterminowe zobowiązania finansowe			69 292	58 604	20 908

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki:					
PKO BP kredyt DT - Goleniów - 03	WIBOR 3M +marża	2026-11-28	14 021	14 230	14 860
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Wodzisław Śląski - 08	WIBOR 1M +marża	2023-03-31	1 604	1 620	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Żory - 08	WIBOR 1M +marża	2022-03-31	658	1 250	2 762
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Dębica - 08	WIBOR 1M +marża	2022-05-31	2 042	2 405	2 434
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Tomaszów Mazowiecki - 08	WIBOR 1M +marża	2022-07-29	1 509	1 524	1 542
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Sianów - 08	WIBOR 1M +marża	2022-08-31	1 514	1 528	1 546
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Warzymice I - 08	WIBOR 1M +marża	2022-10-31	623	1 069	2 412
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Polkowice - 08	WIBOR 1M +marża	2022-11-30	1 803	1 820	1 841
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Białogard - 08	WIBOR 1M +marża	2022-12-30	1 592	1 607	1 626
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Skarżysko Kamienna - 08	WIBOR 1M +marża	2023-03-31	1 351	1 364	1 381
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Opole - 08	WIBOR 1M +marża	2023-02-28	2 469	2 493	2 524
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Łęczna - 08	WIBOR 1M +marża	2022-12-30	-	511	1 828
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Łobez - 08	WIBOR 1M +marża	2023-03-31	1 640	1 657	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Ruda Śląska - 08	WIBOR 1M +marża	2023-03-31	1 415	1 429	-

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe c.d.	efektywna stopa %	Termin spłaty	Na dzień		Na dzień	
			31 marca 2014 (niebadane)	31 grudnia 2013 (badane)	31 marca 2013 (niebadane)	
BRE Hipoteczny DT - 13	WIBOR 6M +marża	2032-04-15	36 614	37 009	72 334	
Alior kredyt DT - Szczecin, Modra - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	2 635	2 639	-	
Alior kredyt DT - Sanok - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	2 265	2 266	-	
Alior kredyt DT - Zgorzelec - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	1 114	1 116	-	
Alior kredyt DT - Braniewo - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	1 671	1 673	-	
Alior kredyt DT- Szczecin, Kolorowych Domów - 15	WIBOR 1M+ marża	2027-12-31	1 657	1 660	-	
Alior kredyt DT - Świdnica - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 478	-	-	
Alior kredyt DT- Zabrze - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 128	-	-	
Alior kredyt DT- Szczytno - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 511	-	-	
Alior kredyt DT- Wrocław - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	1 970	-	-	
Alior kredyt DT- Koszalin - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	2 885	-	-	
Alior kredyt DT- Pszczyna - 15	WIBOR 1M +marża	2027-12-31	2 614	-	-	
Deutsche Bank DT - Kalisz - 16	WIBOR 3M +marża	2025-12-01	4 190	4 289	4 583	
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt DT - Małpka	WIBOR 1M +marża	2016-06-30	11 620	12 185	-	
Kredyt SGB-Bank S.A. - Małpka	WIBOR 3M +marża	2016-03-30	4 925	-	-	
Razem długoterminowe zobowiązania finansowe			110 518	97 344	111 673	

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Grupa posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku:

Spółka	Rodzaj zobowiązania	aktywa zabezpieczające	poręczenia i gwarancje
03 SKA	Kredyt PKO BP	1. hipoteka na nieruchomości 2. Hipoteka na nieruchomości 01 SKA - Szczecinek, Piłska, 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.
13 SKA	Kredyt BRE Hipoteczny	1. hipoteka na nieruchomościach 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy 3. rachunek rezerwy obsługi długu 4. weksel własny in blanco poręczony przez Komplementariusza	poręczenie "Czwarta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA do kwoty 1.140 tysięcy PLN
13 SKA	Kredyt BRE Hipoteczny	1. hipoteka na nieruchomościach 2. zastaw na akcjach Kredytobiorcy 3. rachunek rezerwy obsługi długu 4. weksel własny in blanco poręczony przez Komplementariusza	poręczenie "Druga - Czerwona Torebka spółka akcyjna" SKA do kwoty 257 tysięcy PLN
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)
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	
Małpka S.A.	Kredyt Raiffeisen	1. zastaw na środkach pieniężnych i akcjach min. 3 różnych spółek notowanych na GPW 2. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3. depozyt kaucyjny w kwocie 10.000 tysięcy PLN	
Merlin.pl S.A.	Kredyt Alior Bank	1. hipoteka na nieruchomości 2. zastaw rejestrowy na zapasach 3. cesja z umów ubezpieczenia	poręczenie Czerwona Torebka S.A. (27.000 tysięcy PLN)

22. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	2 918	4 369	5 123
<i>Usługi budowlane</i>	1 558	2 179	3 743
<i>Premie</i>	346	360	-
<i>Koszty pracownicze</i>	526	465	361
<i>Usługi audytu</i>	42	321	373
<i>Usługi prawne</i>	-	-	-
<i>Koszty mediów</i>	47	222	86
<i>Koszty marketingu</i>	-	23	158
<i>Koszty czynszów</i>	1	54	7
<i>Koszty finansowe</i>	29	29	89
<i>Pozostałe rozliczenia międzyokresowe</i>	369	716	306
Zobowiązania wobec pracowników	8	11	1
Zobowiązania odroczone*	1 877	1 831	2 682
Zobowiązania z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	10 118	11 120	-
Pozostałe zobowiązania	734	1 116	138
Razem	15 655	18 447	7 944

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

23. Depozyty wpłacone przez klientów

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

24. Działalność zaniechana

Na dzień 31 marca 2014 działalność zaniechana nie miała miejsca.

25. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne połączenia ani nabycia udziałów.

26. Instrumenty finansowe

26.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy.

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa			Wartość godziwa			Poziom wartości godziwej wg MSSF
	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)	
Aktywa finansowe							
Należności długoterminowe	3 282	2 983	614	3 282	2 983	614	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (poza budżetowymi)	20 328	32 268	25 165	20 328	32 268	25 165	3
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem pożyczek i instrumentów zabezpieczających)	590	1 403	1 402	590	1 403	1 402	3
PiN							
PiN							
WwWGpWF							
Zobowiązania finansowe							
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	179 810	155 948	132 581	179 810	155 948	132 581	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	110 518	97 344	111 673	110 518	97 344	111 673	3
- pozostałe krótkoterminowe	69 292	58 604	20 908	69 292	58 604	20 908	3
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu, w tym:	11 428	6 001	3 234	11 428	6 001	3 234	3
- długoterminowe	8 408	4 029	2 134	8 408	4 029	2 134	3
- krótkoterminowe	3 020	1 972	1 100	3 020	1 972	1 100	3
Kaucje od najemców	3 641	3 859	3 453	3 641	3 859	3 453	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	79 050	86 834	8 273	79 050	86 834	8 273	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	14 951	14 650	-	14 951	14 650	-	3
Pozostałe zobowiązania, rezerwy oraz wpłacone depozyty	22 020	26 976	27 729	22 020	26 976	27 729	3
PZFwgZK							
PZFwgZK							
PZFwgZK							

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

Zgodnie z najlepszą wiedzą Grupy zaprezentowane dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej. Grupa na dzień 31 marca 2014 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

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

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

	Wartości ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
	Kategoria zgodnie z MSR 39	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 (niebadane)	Za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2013 (niebadane)
Aktywa finansowe			
Odsetki z tytułu przeterminowanych należności	PiN	-	9
Odsetki od lokat środków pieniężnych	WwWGpWF	61	120
Pozostałe przychody finansowe	PiN	8	36
Zobowiązania finansowe			
Odsetki kredyty bankowe	PZFwgZK	(2 173)	(2 147)
Odsetki leasingowe	Wyt.	(124)	(50)
Prowizje bankowe	PZFwgZK	(177)	(146)
Ujemne różnice kursowe	PZFwgZK	(43)	(138)
Odsetki pozostałe	PZFwgZK	(92)	(2)
Instrumenty zabezpieczające	PZFwgZK	(496)	(1 695)
Papiery dłużne	PZFwgZK	(302)	-

Użyte skróty:

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

PiN – Pożyczki i należności,

Wyl. - Pozycje wyłączone z zakresu MSR 39

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Hierarchia wartości godziwej

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

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

Poziom hierarchii wartości godziwej, do którego następuje klasyfikacja wyceny wartości godziwej, ustala się na podstawie danych wejściowych najniższego poziomu, które są istotne dla całości pomiaru wartości godziwej. W tym celu istotność danych wejściowych do wyceny ocenia się poprzez odniesienie do całości wyceny wartości godziwej. Jeżeli przy wycenie wartości godziwej wykorzystuje

się obserwowalne dane wejściowe, które wymagają istotnych korekt na podstawie danych nieobserwowalnych, wycena taka ma charakter wyceny zaliczanej do Poziomu 3. Ocena tego, czy określone dane wejściowe przyjęte do wyceny mają istotne znaczenie dla całości wyceny wartości godziwej wymaga osądu uwzględniającego czynniki specyficzne dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

W okresie zakończonym 31 marca 2014 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomami 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z / do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

26.3. Ryzyko stopy procentowej

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 marca 2014	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	3 020	2 985	3 010	1 193	1 220	-	11 428
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	1 104	1 017	12 830	-	-	-	14 951
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	48	-	-	-	-	-	48
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	813	860	914	970	1 028	10 249	14 834
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Wodzisław Śląski 08	64	68	71	75	79	1 311	1 668
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Żory - 08	58	61	65	68	72	392	716
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Dębica - 08	89	97	104	113	122	1 606	2 131
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Tomaszów Mazowiecki - 08	56	60	65	70	76	1 238	1 565
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Sianów - 08	55	60	64	70	75	1 245	1 569
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Warzymice I - 08	48	51	54	57	60	401	671
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Polkowice - 08	65	71	76	82	88	1 486	1 868
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Białogard - 08	59	63	68	73	78	1 310	1 651
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	51	54	58	62	66	1 111	1 402
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Opole 08	90	90	105	112	119	2 043	2 559
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łobez 08	67	70	74	79	83	1 334	1 707
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Ruda Śląska 08	57	60	63	67	71	1 154	1 472
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - VAT - 08	1 779	-	-	-	-	-	1 779

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 marca 2014	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne, c.d.							
BRE Hipoteczny - 13	1 277	1 444	1 527	1 615	1 707	30 321	37 891
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	4 534	-	-	-	-	-	4 534
Alior kredyt- Szczecin, Modra - 15	135	143	153	160	172	2 007	2 770
Alior kredyt- Sanok - 15	106	113	120	126	135	1 771	2 371
Alior kredyt- Zgorzelec - 15	57	61	65	68	73	847	1 171
Alior kredyt- Braniewo - 15	86	91	97	102	109	1 272	1 757
Alior kredyt- Szczecin, Kolbrowych Domów - 15	85	90	96	101	108	1 262	1 742
Alior kredyt- Świdnica - 15	76	80	86	90	96	1 126	1 554
Alior kredyt- Zabrze - 15	58	61	65	69	74	859	1 186
Alior kredyt- Szczytno - 15	77	82	88	92	98	1 151	1 588
Alior kredyt- Wrocław - 15	101	107	114	120	128	1 501	2 071
Alior kredyt- Koszalin - 15	148	157	167	176	188	2 197	3 033
Alior kredyt- Pszczyna - 15	134	142	151	159	170	1 992	2 748
Alior kredyt- VAT - 15	4 377	-	-	-	-	-	4 377
Deutsche Bank - Kalisz - 16	393	393	393	393	393	2 618	4 583
Pożyczka - Zbigniew Sykuliński - Merlin	389	-	-	-	-	-	389
Alior kredyt- Merlin	18 271	-	-	-	-	-	18 271
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Małpka	2 260	2 260	9 360	-	-	-	13 880
Santander Consumer Bank S.A. - Małpka	52	-	-	-	-	-	52
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - Małpka	28 277	-	-	-	-	-	28 277
Kredyt w rachunku bieżącym SGB-Bank S.A. - Małpka	150	-	-	-	-	-	150
Kredyt SGB-Bank S.A. - Małpka	4 850	4 925	-	-	-	-	9 775
Suma kredyty i pożyczki	69 292	11 814	14 263	5 169	5 468	73 804	179 810
SUMA CAŁKOWITA	73 416	15 816	30 103	6 362	6 688	73 804	206 189

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 grudnia 2013	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 972	1 943	1 670	252	145	19	6 001
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	1 080	1 028	12 542	-	-	-	14 650
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	27	-	-	-	-	-	27
PKO BP kredyt KT - Goleniów - 03	801	850	899	956	1 014	10 511	15 031
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Wodzisław Śląski 08	63	67	70	74	78	1 331	1 683
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Żory - 08	70	74	78	83	87	928	1 320
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Dębica - 08	88	95	102	111	119	1 978	2 493
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Tomaszów Mazowiecki - 08	54	59	64	69	74	1 258	1 578
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Sianów - 08	54	59	63	68	74	1 264	1 582
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Warzymice I - 08	82	86	91	96	101	695	1 151
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Polkowice - 08	64	69	75	80	87	1 509	1 884
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Białogard - 08	58	62	67	72	77	1 329	1 665
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko Kamienna 08	50	53	57	61	65	1 128	1 414
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Opole 08	91	97	95	110	117	2 074	2 584
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łęczna 08	20	20	21	24	25	421	531
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łobez 08	65	69	73	78	82	1 355	1 722
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Ruda Śląska 08	56	59	62	66	70	1 172	1 485
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - VAT - 08	2 414	-	-	-	-	-	2 414

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2013	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne, c.d.							
BRE Hipoteczny - 13	1 209	1 426	1 508	1 594	1 686	30 795	38 218
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	4 516	-	-	-	-	-	4 516
Alior kredyt - Szczecin, Modra - 15	131	140	148	157	167	2 027	2 770
Alior kredyt - Sanok - 15	103	110	116	124	131	1 785	2 369
Alior kredyt - Zgorzelec - 15	55	59	62	67	71	857	1 171
Alior kredyt - Braniewo - 15	83	89	94	100	106	1 284	1 756
Alior kredyt - Szczecin - 15	82	88	93	99	105	1 275	1 742
Alior kredyt - VAT - 15	2 724	-	-	-	-	-	2 724
Deutsche Bank - Kalisz - 16	393	393	393	393	393	2 717	4 682
Pożyczka - Jacek Herman-Iżyski - Merlin	179	-	-	-	-	-	179
Pożyczka - Zbigniew Sykuliński - Merlin	487	-	-	-	-	-	487
Pożyczka - Piotr Wilam - Merlin	-	-	-	-	-	-	0
Alior kredyt - Merlin	5 971	-	-	-	-	-	5 971
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Małpka	2 260	2 260	9 925	-	-	-	14 445
Sanlander Consumer Bank S.A. - Małpka	133	-	-	-	-	-	133
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - Małpka	36 221	-	-	-	-	-	36 221
Suma kredyty i pożyczki	58 604	6 284	14 156	4 482	4 729	67 693	155 948
SUMA CAŁKOWITA	61 656	9 255	28 368	4 734	4 874	67 712	176 599

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

31 marca 2013	<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne							
Pozostałe zobowiązania finansowe:							
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	1 100	809	729	596	-	-	3 234
Kredyty i pożyczki:							
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 00	66	-	-	-	-	-	66
PKO BP kredyt - Goleniów - 03	728	778	828	887	947	11 420	15 588
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Żory - 08	93	105	113	122	132	2 290	2 855
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Dębica - 08	79	89	97	104	113	2 031	2 513
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Tomaszów Mazowiecki - 08	49	56	60	65	70	1 291	1 591
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Sianów - 08	49	55	60	64	70	1 297	1 595
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Warzymice I - 08	75	85	92	99	107	2 029	2 487
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Polkowice - 08	58	65	71	76	82	1 547	1 899
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Białogard - 08	52	59	63	68	73	1 363	1 678
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Skarżysko - Kamienna - 08	45	51	54	58	62	1 156	1 426
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Opole - 08	82	92	99	105	112	2 116	2 606
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - Łęczna - 08	60	67	60	75	81	1 545	1 888
Raiffeisen Bank Polska S.A. kredyt - VAT - 08	3 560	-	-	-	-	-	3 560
Alior kredyt - Szczecin, Modra - 12	1 782	-	-	-	-	-	1 782
Alior kredyt - Gdańsk, Kozłoróżca - 12	1 661	-	-	-	-	-	1 661
Alior kredyt - Tczew - 12	764	-	-	-	-	-	764
Alior kredyt - Gdańsk, Platynowa - 12	3 189	-	-	-	-	-	3 189
Alior kredyt - Szczecin, Kolorowych Domów - 12	769	-	-	-	-	-	769
Alior kredyt - VAT - 12	585	-	-	-	-	-	585
BRE Hipoteczny - 13	2 080	2 286	2 454	2 634	2 828	62 132	74 414
Kredyt w rachunku bieżącym Raiffeisen Bank Polska S.A. - 14	4 689	-	-	-	-	-	4 689
Deutsche Bank - Kalisz - 16	393	393	393	393	393	3 011	4 976
Suma kredyty i pożyczki	20 908	4 181	4 444	4 750	5 070	93 228	132 581
SUMA CAŁKOWITA	22 008	4 990	5 173	5 346	5 070	93 228	135 815

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

27.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

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

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)				
Lokaty	+1%	71	-2%	(141)
Kredyty	+1%	(1 798)	-2%	3 596
Obligacje	+1%	(150)	-2%	299
Leasingi	+1%	(114)	-2%	229
Netto		(1 991)		3 983
Okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)				
Lokaty	+1%	173	-2%	(345)
Kredyty	+1%	(1 326)	-2%	2 652
Leasingi	+1%	(32)	-2%	65
Netto		(1 185)		2 372

27.2. Ryzyko cen gruntów

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

27.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

27.4. Ryzyko związane z płynnością

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

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

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

Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	77 497	37 564	17 852	92 139	225 052
Leasing finansowy	-	3 606	6 680	2 605	-	12 891
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	79 050	-	-	-	79 050
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	1 104	13 847	-	-	14 951
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	932	1 453	698	558	3 641
Pozostałe zobowiązania	-	15 655	-	-	-	15 655
	-	177 844	59 544	21 155	92 697	351 240

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

Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	29 813	23 692	23 608	136 041	213 154
Leasing finansowy	-	1 384	1 769	608	-	3 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	8 273	-	-	-	8 273
Zobowiązania z tytułu kaucji	-	619	1 269	844	720	3 452
Pozostałe zobowiązania	-	8 977	-	-	-	8 977
	-	49 066	26 730	25 060	136 761	237 617

27.5. Ryzyko walutowe

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny, przy czym do transakcji takich dochodzi sporadycznie.

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

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa nie zabezpieczyła transakcji zakupowych denominowanych w walutach obcych.

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

	Wzrost kursu USD	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu USD	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku (niebadane)				
Leasingi	+3,06%	(54)	-3,06%	54
Netto		(54)		54
Okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku (niebadane)				
Leasingi	+3,14%	(79)	-3,14%	79
Netto		(79)		79

Umowa leasingowa została podpisana 29 lutego 2012 roku.

28. Zarządzanie kapitałem

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

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

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

GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
 Dodatkowe noty objaśniające
 (w tysiącach PLN)

Spółka	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	179 810	155 948	132 581
Dłużne papiery wartościowe	14 951	14 650	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	82 195	89 846	10 458
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 428	6 001	3 234
Kaucje od najemców i wpłacone depozyty	5 707	7 211	20 999
Pozostałe zobowiązania	38 133	47 579	16 333
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13 680)	(49 158)	(21 233)
Zadłużenie netto	318 544	272 077	162 372
Kapitał własny	749 552	787 950	562 916
Kapitał i zadłużenie netto	1 068 096	1 060 027	725 288
Wskaźnik dźwigni	0,30	0,26	0,22

29. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2014 roku nie wystąpiły żadne zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe.

30. Sprawy sądowe

Na dzień 15 maja 2014 roku Grupa jest stroną następujących sporów sądowych:

1. Jako powód z kontrahentem Dorota Kiełtyka Krystyna Zawada. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 141.019,64 PLN. Na chwilę obecną prowadzona jest egzekucja komornicza.
2. Jako powód z kontrahentem „Słodki kącik” Sylwia Ilnicka. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 82.034,00 PLN.
3. Jako powód z kontrahentem Piotr Gitalewicz. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 76.643,00 PLN.
4. Jako powód z kontrahentem Szymon Kaczmarek. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 90.092,00 PLN.
5. Jako pozwana z kontrahentem Przedsiębiorstwo Modernizacji Zakładów Przemysłowych i Urządzeń Ochrony Środowiska "OPEKOL" sp. z o.o. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 484.613,24 PLN. Spółka spodziewa się oddalenia powództwa.
6. Jako powód z kontrahentem Apteka Medyczna Sp.z o.o. Roszczenie dochodzone niniejszym pozwem powstało w zakresie prowadzonej przez obie strony działalności gospodarczej, w związku z łączącą strony umową najmu nieruchomości. Wartość zgłoszonego przedmiotu sporu wynosi 325.394,00 PLN.
7. Pozostałe sprawy sądowe dotyczą roszczeń powstałych z tytułu umów najmu.

31. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa zamierza ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne w kwocie 25.546 tysięcy PLN.

32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2014 i 2013 roku:

Dane za okres od 01 stycznia 2014 do 31 marca 2014 (niebadane)

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	180	-	74
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	180	-	-
„Pizza Taxi” Spółka Akcyjna **	45	14	16	-
Happy Profit S.A.	0	444	-	-
Adaptacja Sp. z o.o.	96	-	-	-
Razem	141	818	16	74

Dane na dzień 31 grudnia 2013 (badane)

Podmiot	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	111
„Pizza Taxi” Spółka Akcyjna **	159	904
Happy Profit S.A.	1	-
Razem	160	1 015

Dane za okres od 01 stycznia 2013 do 31 marca 2013 (niebadane)

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	180	-	74
Małpka S.A.*	554	-	297	-
Druga - Świtalski & Synowie sp. z o.o. SKA	-	1 651	-	7
„Pizza Taxi” Spółka Akcyjna **	14	-	21	-
Razem	568	1 831	318	81

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

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

33. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego to jest do 15 maja 2014 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

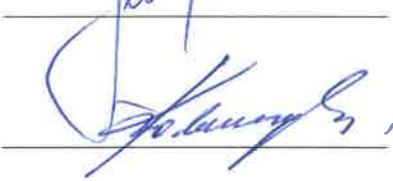
GRUPA CZERWONA TOREBKA S.A.
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2014 roku
Dodatkowe noty objaśniające
(w tysiącach PLN)

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
------------	-----------------	------	--------

Prezes Zarządu	Paweł Cisek	15 maja 2014	
----------------	-------------	--------------	---

Członek Zarządu	Tomasz Jurga	15 maja 2014	
-----------------	--------------	--------------	---

Członek Zarządu	Wiesław Kostrzyński	15 maja 2014	
-----------------	---------------------	--------------	---

Sprawozdanie zostało sporządzone przez:

Główna Księgowa

Anita Janik