



**GRUPA KAPITAŁOWA TRITON DEVELOPMENT**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

**Warszawa, dnia 30.04.2014 r.**

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	7
1. INFORMACJE OGÓLNE.....	8
2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI EMITENTA.....	8
3. SKŁAD RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI EMITENTA.....	8
4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
5. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	8
5.1. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	8
5.2. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	8
6. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	9
7. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE.....	9
7.1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UNII EUROPEJSKIEJ.....	9
STANDARDY NIEOBOWIĄZUJĄCE (NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE).....	10
7.2. DOBROWOLNA ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	12
8. KOREKTA BŁĘDU.....	12
9. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.....	12
9.1. PROFESJONALNY OSĄD.....	12
9.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW.....	12
10. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	13
10.1. ZASADY KONSOLIDACJI.....	13
10.2. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ.....	13
10.3. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	13
10.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	14
10.5. LEASING I PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTU.....	14
10.6. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	14
10.7. ODZYSKIWALNA WARTOŚĆ AKTYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH.....	15
10.8. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	15
10.9. ZAPASY.....	15
10.10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	16
10.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	16
10.12. KAPITAŁ WŁASNY.....	17
10.13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE.....	17
10.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	17
10.15. REZERWY.....	17
10.16. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	17
10.17. PRZYCHODY.....	17
10.17.1. SPRZEDAŻ TOWARÓW I PRODUKTÓW.....	18
10.17.2. ŚWIADCZENIE USŁUG.....	18
10.17.3. ODSETKI.....	18
10.17.4. DYWIDENDY.....	18
10.17.5. PRZYCHODY Z TYTUŁU WYNAJMU.....	18
10.17.6. PODATEK DOCHODOWY.....	18
10.17.7. ZYSK NETTO NA UDZIAŁ.....	18
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	18
12. PRZYCHODY I KOSZTY.....	19
12.1. PRZYCHODY.....	19
12.2. KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	19
12.3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	19
12.4. AMORTYZACJA ŚRODKÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH ORAZ ODPISY AKTUALIZUJĄCE UJĘTE W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT.....	20
12.5. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	20
12.6. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	20
12.7. PRZYCHODY FINANSOWE.....	21
12.8. KOSZTY FINANSOWE.....	21
12.9. WYNIK NA RÓŻNICACH KURSOWYCH.....	21
13. PODATEK DOCHODOWY.....	21
13.1. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	22
14. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS.....	24
15. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	24
16. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	25
17. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	25
18. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	25
19. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	26
20. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	28

21.	PRAWO WIECZYSTEGO UŻYTKOWANIA GRUNTÓW .....	28
22.	INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE .....	28
23.	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH .....	28
24.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE .....	31
25.	ZAPASY .....	32
26.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	32
27.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	33
28.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNNE .....	33
29.	KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	34
29.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	34
29.2.	ZYSKI ZATRZYMANE .....	34
30.	REZERWY .....	34
30.1.	ZMIANY STANU REZERW .....	34
30.2.	REZERWA NA SPRAWY SĄDOWE, KARY, GRZYWNY I ODSZKODOWANIA .....	35
30.3.	INNE REZERWY .....	35
31.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	35
32.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	38
33.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	38
34.	ZOBOWIĄZANIA I NALEŻNOŚCI WARUNKOWE .....	39
34.1.	INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	39
34.2.	SPRAWY SĄDOWE .....	39
34.3.	GWARANCJE .....	39
34.4.	ROZLICZENIA PODATKOWE .....	39
35.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	39
35.1.	JEDNOSTKA DOMINUJĄCA .....	39
35.2.	PODMIOT O ZNACZĄCYM WPŁYWIE NA GRUPĘ .....	40
35.3.	WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	40
35.4.	TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	40
35.5.	WYNAGRODZENIE WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ W SPÓLKACH GRUPY .....	40
36.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	40
36.1.	RYZYKO RYNKOWE .....	40
36.2.	RYZYKO KREDYTOWE .....	41
36.3.	RYZYKO PŁYNNOŚCI .....	41
37.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	42
38.	PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	42
39.	STRUKTURA ZATRUDNIENIA .....	43
40.	WYNAGRODZENIE AUDYTORA .....	43
41.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	43

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
 za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku

	Nota	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	12.1	32 320	20 518
Koszt własny sprzedaży	12.2	32 987	21 056
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12.2	173	176
Odpis aktualizujący wartość zapasów	25	(845)	4 313
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>		<b>5</b>	<b>(5 027)</b>
Koszty administracyjne i sprzedaży	12.2	4 482	5 177
Pozostałe przychody operacyjne	12.5	613	663
Pozostałe koszty operacyjne	12.6	467	1 740
Przychody finansowe netto	12.7	87	185
Koszty finansowe netto	12.8	4 296	6 422
Wynik na różnicach kursowych	12.9	-	-
<b>Wynik brutto</b>		<b>(8 540)</b>	<b>(17 518)</b>
Podatek dochodowy	13	72	867
<b>Wynik netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(8 612)</b>	<b>(18 385)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik za okres z działalności zaniechanej		-	-
<b>Wynik netto za okres</b>		<b>(8 612)</b>	<b>(18 385)</b>
<b>Inne całkowite dochody:</b>			
Inne składniki całkowitych dochodów		-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>(8 612)</b>	<b>(18 385)</b>
<b>Zysk/(strata) netto w zł na jedną akcję</b>			
- podstawowy z zysku za okres	15	(0,34)	(0,72)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej	15	(0,34)	(0,72)
- rozwodniony z zysku za okres	15	(0,34)	(0,72)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej	15	(0,34)	(0,72)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na dzień 31 grudnia 2013 roku**

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>33 901</b>	<b>12 400</b>
Wartość firmy	17	-	-
Wartości niematerialne	18	9	6
Rzeczowe aktywa trwałe	19	3 764	3 886
Nieruchomości inwestycyjne	20	28 786	7 719
Inne inwestycje długoterminowe	22	206	206
Inne aktywa finansowe	23	49	49
Należności długoterminowe	26	100	100
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13.	930	167
Rozliczenia międzyokresowe	28	57	267
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>149 743</b>	<b>197 163</b>
Zapasy	25	132 803	180 316
Należności handlowe oraz pozostałe należności	26	10 966	11 830
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inne aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	5 504	4 480
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28	470	537
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>183 644</b>	<b>209 563</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>105 554</b>	<b>114 166</b>
Kapitał podstawowy	29.1	25 458	25 458
Kapitał zapasowy		58 969	115 283
Należne wpłaty na kapitał podstawowy		-	-
Kapitał rezerwowy		1 934	1 934
Akcje własne		-	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	29.2	19 193	(28 509)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>60 742</b>	<b>83 412</b>
Kredyty i pożyczki	31	45 549	68 772
Inne zobowiązania finansowe		-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	32	14 359	14 599
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.	825	41
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	-	-
Pozostałe rezerwy	30	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	33	9	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>17 348</b>	<b>11 985</b>
Kredyty i pożyczki	31	8 030	1 433
Inne zobowiązania finansowe	32	-	-
Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania	14,32	2 602	3 122
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		2	10
Rezerwa na świadczenia pracownicze	30	79	72
Pozostałe rezerwy	30	946	1 315
Rozliczenia międzyokresowe	33	5 689	6 033
<b>Stan zobowiązań ogółem</b>		<b>78 090</b>	<b>95 397</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>183 644</b>	<b>209 563</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
**za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku**

	Nota	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/(strata) brutto		(8 612)	(18 385)
Korekty o pozycje:		3 638	2 047
Amortyzacja	12.4	256	349
Przychody i koszty z tytułu odsetek		3 774	4 174
Wynik na działalności inwestycyjnej		7	647
Zmiana stanu rezerw, odpisów i rozliczeń międzyokresowych		(399)	(3 123)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej przed zmianami majątku obrotowego</b>		<b>(4 974)</b>	<b>(16 338)</b>
Zmiana stanu zapasów		26 447	45 479
Zmiana stanu należności		863	7 171
Zmiana stanu zobowiązań		(633)	(22 963)
Podatek dochodowy		(61)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>21 642</b>	<b>13 349</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>Wpływy:</b>		<b>89</b>	<b>139</b>
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	2
Sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych		-	-
Sprzedaż aktywów finansowych		-	-
Otrzymane zwroty pożyczek i dopłat		-	-
Odsetki otrzymane z działalności inwestycyjnej		89	137
<b>Wydatki:</b>		<b>(145)</b>	<b>(175)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(140)	(175)
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(4)	-
Nabycie aktywów finansowych		-	-
Udzielone pożyczki		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		(1)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(56)</b>	<b>(36)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>Wpływy:</b>		-	-
Wpływy z tytułu emisji akcji		-	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		-	-
Wpływy z innych źródeł finansowania		-	-
<b>Wydatki:</b>		<b>(20 562)</b>	<b>(17 276)</b>
Splata pożyczek i kredytów		(16 699)	(11 228)
Splata innych źródeł finansowania		-	-
Odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej		(3 863)	(6 048)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(20 562)</b>	<b>(17 276)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności, razem</b>		<b>1 024</b>	<b>(3 963)</b>
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		1 024	(3 963)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>27</b>	<b>4 480</b>	<b>8 443</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym</b>	<b>27</b>	<b>5 504</b>	<b>4 480</b>

**SKONOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2013 roku

<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>						
	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013 r.</b>	25 458	115 283	1 934	-	(28 509)	114 166
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.	-	-	-	-	(8 612)	(8 612)
Rozliczenie wyniku z 2012 roku	-	(56 314)	-	-	56 314	-
Reklasyfikacja kapitałów	-	-	-	-	-	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2013 r.</b>	<b>25 458</b>	<b>58 969</b>	<b>1 934</b>	<b>-</b>	<b>19 193</b>	<b>105 554</b>

**SKONOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
 za rok obrotowy zakończony dnia 31.12.2012 roku

<b>Kapitały przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej</b>						
	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Kapitał zapasowy</b>	<b>Kapitał rezerwowy</b>	<b>Akcje własne</b>	<b>Zyski zatrzymane</b>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>25 458</b>	<b>114 198</b>	<b>1 934</b>	<b>-</b>	<b>(9 039)</b>	<b>132 551</b>
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód za okres zakończony 31 grudnia 2012 r.	-	-	-	-	(18 385)	(18 385)
Rozliczenie wyniku z 2011 roku	-	1 085	-	-	(1 085)	-
Reklasyfikacja kapitałów	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2012 r.</b>	<b>25 458</b>	<b>115 283</b>	<b>1 934</b>	<b>-</b>	<b>(28 509)</b>	<b>114 166</b>

## Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 1. Informacje ogólne

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Podmiot dominujący grupy kapitałowej („Grupa”), Triton Development Spółka Akcyjna („Spółka”, „Emitent”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 23-06-1997 roku. Siedziba Emitenta mieści się w Warszawie, ul. Grójecka 194.

W dniu 07-09-2001 roku Spółka Emitenta została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000023078. Emitent posiada numer NIP 5220000714 oraz symbol REGON: 012658003.

Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest:

- Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Czas trwania wszystkich spółek Grupy jest nieoznaczony. Działalność Grupy obejmuje cały teren Polski.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Porównywalne dane finansowe są prezentowane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

### 2. Skład Zarządu Spółki Emitenta

Na dzień 31.12.2013r. skład osobowy Zarządu był następujący:

Prezes Zarządu	- Magdalena Szmagańska
Wiceprezes Zarządu	- Jacek Łuczak

W roku 2013 nie było zmiany w składzie osobowym Zarządu.

### 3. Skład Rady Nadzorczej Spółki Emitenta

W roku 2013 nastąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

Na dzień 01.01.2013r. skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Marek Borzymowski
Członek Rady Nadzorczej	- Adam Szewczyk
Członek Rady Nadzorczej	- Zbigniew Czuba
Członek Rady Nadzorczej	- Wiesław Opalski
Członek Rady Nadzorczej	- Jan Włoch

W dniu 25-06-2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta dokonało wyboru Rady Nadzorczej na kolejną kadencję i na dzień 31.12.2013r. skład osobowy Rady Nadzorczej był następujący:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	- Marek Borzymowski
Członek Rady Nadzorczej	- Cezary Banasiński
Członek Rady Nadzorczej	- Wiesław Opalski
Członek Rady Nadzorczej	- Dariusz Walicki
Członek Rady Nadzorczej	- Jan Włoch

W roku 2012 nie zaistniały zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30-04-2014 roku.

### 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („zł”, „PLN”).

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 z Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

#### 5.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez Unię Europejską i obowiązującymi na dzień 31 grudnia 2013 roku. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).

#### 5.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru Grupy i walutą sprawozdawczą sprawozdania finansowego jest złoty polski.



## 6. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Spółka nie zmieniła żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

## 7. Nowe standardy i interpretacje

### 7.1. Status zatwierdzenia Standardów w Unii Europejskiej

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego, chyba że standard lub interpretacja zakładały wyłącznie prospective zastosowanie.

#### ▪ Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2013 roku:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*
- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*
- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*
- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*
- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)
- Zmiany w MSSF 1

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej*

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i w założeniu ma ułatwić stosowanie wyceny w wartości godziwej poprzez zmniejszenie złożoności rozwiązań i zwiększenie konsekwencji w stosowaniu zasad wyceny wartości godziwej. W standardzie wyraźnie określono cel takiej wyceny i sprecyzowano definicję wartości godziwej.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany w MSR 19 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. Zmiany eliminują możliwość opóźnienia w rozpoznaniu zysków i strat znaną jako „metoda korytarzowa”. Ponadto poprawiają prezentację wynikających z planów świadczeń pracowniczych zmian w bilansie oraz niezbędnych szacunków prezentowanych w innych dochodach całkowitych, jak również rozszerzają zakres wymaganych ujawnień z tym związanych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 1 *Prezentacja pozycji Pozostałych całkowitych dochodów*

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 16 czerwca 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 lipca 2012 roku lub później. Zmiany dotyczą grupowania pozycji pozostałych całkowitych dochodów mogących zostać przeniesionych do rachunku zysków i strat. Zmiany potwierdzają ponadto możliwość prezentacji pozycji pozostałych całkowitych dochodów i pozycji rachunku zysków i strat jako jedno bądź dwa oddzielne sprawozdania.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 7 *Ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSSF 7 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Nie zmieniając generalnych zasad odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych, rozszerzono zakres ujawnień odnośnie kompensowanych ze sobą kwot. Wprowadzono również wymóg szerszych (bardziej przejrzystych) ujawnień związanych z zarządzaniem ryzykiem kredytowym z wykorzystaniem zabezpieczeń (zastawów) otrzymanych lub przekazanych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Interpretacja KIMSF 20 *Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych*

Interpretacja KIMSF 20 została wydana w dniu 19 października 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku lub później. Interpretacja zawiera wytyczne odnośnie ujmowania kosztów usunięcia zewnętrznych warstw gruntu w celu uzyskania dostępu do wydobywanych surowców w kopalniach odkrywkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2009-2011*)

W dniu 17 maja 2012 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w czerwcu 2011 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później (w zależności od standardu).

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2013 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSSF 1**

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 13 marca 2012 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Celem zmian jest umożliwienie zwolnienia jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z pełnego retrospektywnego zastosowania wszystkich MSSF w przypadku, gdy jednostki takie korzystają z pożyczek rządowych oprocentowanych poniżej stóp rynkowych.

Zastosowanie nowego standardu nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Ponadto, Grupa w niniejszym sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy zastosowała następujące standardy lub ich zmiany, kierując się datami wejścia w życie ustalonymi przez Komisję Europejską, a które różniły się od tych ustalonych przez Radę Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

- **Zmiany w MSSF 1 *Znacząca hiperinflacja i usunięcie statych dat***

Zmiany w MSSF 1 zostały opublikowane w dniu 20 grudnia 2010 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Zmiany dotyczą odniesienia do stałej daty „1 stycznia 2004” jako daty zastosowania MSSF po raz pierwszy i zmieniają ją na „dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy” w celu wyeliminowania konieczności przekształcania transakcji, które miały miejsce przed dniem przejścia jednostki na stosowanie MSSF. Ponadto, do standardu zostają dodane wskazówki odnośnie ponownego zastosowania MSSF w okresach, które następują po okresach znaczącej hiperinflacji, uniemożliwiającej pełną zgodność z MSSF.

Zmieniony MSSF 1 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana do MSR 12 *Podatek odroczony: Odzyskiwalność aktywów stanowiących podstawę jego ustalenia***

Zmiana do MSR 12 została opublikowana w dniu 20 grudnia 2010 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub później. Zmiana doprecyzowuje m.in. sposób wyceny aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego w przypadku nieruchomości inwestycyjnych wycenianych zgodnie z modelem wartości godziwej określonym w MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*. Wejście w życie zmienionego standardu spowoduje też wycofanie interpretacji SKI – 21 *Podatek dochodowy – odzyskiwalność przeszacowanych aktywów niepodlegających amortyzacji*.

Zmieniony MSR 12 nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku i/lub na dzień 31 grudnia 2012 roku.

#### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia 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 na dzień bilansowy:

- **MSSF 9 *Instrumenty finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku i jest pierwszym krokiem RMSR w celu zastąpienia MSR 39 *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena*. Po opublikowaniu nowy standard podlegał dalszym pracom i został częściowo zmieniony. Nowy standard wejdzie w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 12 *Konsolidacja – Jednostki specjalnego przeznaczenia oraz część postanowień MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe**. Standard definiuje pojęcie kontroli jako czynnika determinującego czy jednostka powinna zostać objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz zawiera wskazówki pomagające ustalić czy jednostka sprawuje kontrolę czy też nie.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i ma zastąpić interpretację SKI 13 *Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników* oraz MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. Standard kładzie nacisk na prawa i obowiązki wynikające ze wspólnych umów niezależnie od ich formy prawnej oraz eliminuje niekonsekwencję w raportowaniu poprzez określenie metody rozliczania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i zawiera wymogi ujawnień informacyjnych na temat zaangażowania w innych jednostkach lub inwestycjach.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 27 *Jednostkowe sprawozdania finansowe***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i wynika przede wszystkim z przeniesienia niektórych postanowień dotychczasowego MSR 27 do nowych MSSF 10 oraz MSSF 11. Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięciach***

Nowy standard został opublikowany w dniu 12 maja 2011 roku i dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnie kontrolowanych jednostkach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2014 roku, tj. od daty wejścia w życie ustalonej przez Komisję Europejską.

*Dotkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- *Zmiany w MSR 32 Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*

Zmiany w MSR 32 zostały opublikowane w dniu 16 grudnia 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany są reakcją na istniejące niespójności w stosowaniu kryteriów kompensowania istniejących w MSR 32.

Grupa zastosuje zmieniony MSR od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionego standardu.

- *Wskazówki odnośnie przepisów przejściowych (Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 28 czerwca 2012 roku i zawierają dodatkowe informacje odnośnie zastosowania MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12, w tym prezentacji danych porównawczych w przypadku pierwszego zastosowania ww. standardów.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- *Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27)*

Wskazówki zostały opublikowane w dniu 31 października 2012 roku i zawierają inne zasady odnośnie zastosowania MSSF 10 i MSSF 12 w przypadku jednostek o charakterze funduszy inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- *Zmiany do MSR 36 Ujawnienia odnośnie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 maja 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany skutkują modyfikacją zakresu ujawnień w odniesieniu do utraty wartości aktywów niefinansowych, m.in. wymagają ujawnienia wartości odzyskiwalnej aktywa (ośrodka wypracowującego wpływy pieniężne) tylko w okresach, w których ujęto utratę wartości lub jej odwrócenie w odniesieniu do danego aktywa (lub ośrodka). Ponadto, z zmienionego standardu wynika, że wymagany będzie szerszy i bardziej precyzyjny zakres ujawnień w przypadku ustalenia wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a w przypadku ustalenia wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży z wykorzystaniem techniki ustalania wartości bieżącej (zdyskontowane przepływy) konieczne będzie podanie informacji o zastosowanej stopie dyskonta (w przypadku ujęcia utraty wartości lub jej odwrócenia).

Zmiany dostosowują też zakres ujawnień odnośnie wartości odzyskiwalnej niezależnie od tego czy została ona ustalona jako wartość użytkowa czy wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- *Zmiany do MSR 39 Nowacja (odnowienie) instrumentów pochodnych a kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń*

Zmiany zostały opublikowane w dniu 27 czerwca 2013 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Zmiany umożliwiają kontynuowanie stosowania rachunkowości zabezpieczeń (pod pewnymi warunkami), w przypadku, gdy instrument pochodny, będący instrumentem zabezpieczającym, jest odnawiany w wyniku regulacji prawnych, a w wyniku zmiany następuje zmiana instytucji rozliczeniowej. Zmiany w MSR 39 są efektem zmian prawnych w wielu krajach, których efektem było obowiązkowe rozliczenie istniejących pozagieldowych instrumentów pochodnych i ich odnowienie poprzez umowę z centralną instytucją rozliczeniową.

Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania wprowadzonych zmian.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa stosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)*

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie.

Zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników*

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Grupa zastosuje zmieniony standard w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2015 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne (Levies)*

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później. Interpretacja zawiera wskazówki odnośnie tego w jakich okresach ujmować zobowiązania do zapłaty określonych ciężarów publicznoprawnych (danin).

*Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.*

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2014 roku.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie przewiduje się, aby nowa interpretacja miała wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 12 listopada 2009 roku (z późniejszymi zmianami),
- Zmiana do MSR 19 *Plany określonych świadczeń – składki pracowników* opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2010-2012*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2013 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2011-2013*) opublikowane w dniu 12 grudnia 2012 roku,
- Interpretacja KIMSF 21 *Daniny publiczne (Levies)* opublikowana w dniu 20 maja 2013 roku.

## 7.2. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

## 8. Korekta błędów

W sprawozdaniu roku bieżącego nie miały miejsca korekty błędów. Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku i na dzień 31 grudnia 2012 roku.

## 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 9.1. Profesjonalny osąd

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje zasady polityki rachunkowości, które zapewnią, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową spółek Grupy kapitałowej Emitenta, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny,
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

Subiektywna ocena dokonana na dzień 31 grudnia 2013 roku dotyczy przyjętych okresów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, kwot odpisów aktualizujących, rezerw na przewidywane koszty oraz roszczenia i sprawy sądowe, a także zobowiązań warunkowych i statystycznie ujętych przyszłych kosztów związanych z naprawami gwarancyjnymi i innymi kosztami dotyczącymi sprzedaży. Szczegóły zostały przedstawione w odpowiednich notach.

### 9.2. Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu spółek Grupy dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

W 2013 roku Emitent utworzył odpis aktualizacyjny, dotyczący potencjalnej utraty wartości aktywów w postaci odsetek od obligacji oraz dopłat do kapitałów Triton Winnica Sp. z o.o. (spółka zależna). Ewentualna utrata wartości tych aktywów wynikać może z niespełnienia się przyjętych do realizacji inwestycji założeń. W związku z tym, że nie jest możliwe rzetelne ustalenie wysokości przyszłych wpływów, Emitent postanowił zneutralizować wpływ na wynik finansowy 2013 roku naliczonych odsetek od obligacji i dokonał odpisu w wysokości 794 tysiące złotych oraz 800 tysięcy złotych w ciężar pozostałych kosztów finansowych.

W 2013 roku w spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. rozwiązano część odpisu aktualizującego wartość zapasów na kwotę 1.457 tys. złotych, utworzonego w poprzednich okresach a utworzono odpis z tego samego tytułu na kwotę 6 tys. złotych.

Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
26	Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych	Oszacowane na podstawie prawdopodobieństwa odzyskania należności, przy uwzględnieniu wykorzystania kaucji gwarancyjnych.
13	Podatek dochodowy	W celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego przyjęto koszty na podstawie otrzymanych dokumentów oraz szacunkowe, średnie koszty urlopów pracowniczych. Nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego w odniesieniu do pozycji, gdzie realizacja podatkowa jest wątpliwa.
23	Wartość godziwa instrumentów finansowych	Wyceny wartości godziwej obligacji dokonano na podstawie skorygowanej ceny nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Do pożyczek zastosowano stopy procentowe wynikające z umów.
30	Rezerwy	Do wyceny rezerw dotyczących świadczeń urlopowych przyjęto ilość dni niewykorzystanego urlopu. Do wyceny rezerw na zobowiązania przyjęto dane z otrzymanych dokumentów. Do wyceny rezerw na naprawy gwarancyjne przyjęto szacunkowe koszty napraw niepokryte gwarancjami bankowymi i zatrzymanymi kaucjami.
25	Zapasy	Odpis aktualizujący wartość zapasów, dokonany został na podstawie zrealizowanych przychodów po zakończeniu okresu oraz szacowanej, możliwej do uzyskania w przyszłości wartości przychodów. Odpis aktualizujący wartość zapasów został dokonany od części wcześniej aktywowanych kosztów finansowych i pozostałych

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

		kosztów operacyjnych.
10.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metodę amortyzacji aktywów weryfikuje się co najmniej na koniec każdego roku finansowego.
20	Odpisy aktualizujące wartość nieruchomości inwestycyjnych	Oszacowane na podstawie wyceny rzeczoznawców .

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Zasady konsolidacji

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały wyeliminowane w całości. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Spółkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, iż taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Grupa ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

### 10.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Zasady dotyczące ujmowania i wyceny transakcji wyrażonych w walutach obcych zostały określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółki z Grupy na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy przeszacowywane przy zastosowaniu średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na koniec okresu sprawozdawczego. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne - w przypadku operacji handlowych;
- wynik na różnicach kursowych - w przypadku operacji finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono kursy zastosowane do przeliczenia Wybranych danych finansowych.

Do przeliczenia na EUR aktywów i pasywów przyjęto średni kurs EUR ogłoszony przez NBP obowiązujący na dzień 31.12.2013 r. ogłoszony w tabeli nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013 r. w wysokości 4,1472 złotych.

Do przeliczenia na EUR pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przyjęto średnią arytmetyczną kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2013 roku w wysokości 4,2110 złotych.

Najwyższy średni kurs EUR ogłoszony przez NBP w ciągu 2013 roku wynosił 4,3432 złotych (tab.120/A/NBP/2013 z dnia 24.06.2013 r.). Najniższy średni kurs EUR ogłoszony przez NBP w ciągu 2013 roku wynosił 4,0671 złotych (tab. 001/A/NBP/2013 z dnia 02.01.2013 r.).

Do przeliczenia na EUR aktywów i pasywów dla okresów porównawczych przyjęto średni kurs EUR ogłoszony przez NBP obowiązujący na dzień 31.12.2012r. ogłoszony w tabeli nr 252/A/NBP/2012 z dnia 31.12.2012r. w wysokości 4,0882 złotych.

Do przeliczenia na EUR pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych dla okresów porównawczych za 2012r. przyjęto średnią arytmetyczną kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 12 miesięcy 2012 roku w wysokości 4,1736 złotych.

### 10.3. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

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

Typ	Okres
Grunty	nie są amortyzowane
Budynki i budowle	10 – 40 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	1 – 33 lat
Urządzenia biurowe	1 – 7 lat
Środki transportu	2,5 – 7 lat
Komputery	1 – 7 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	4 lata

Jeżeli przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zaistniały okoliczności, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów bądź ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których te aktywa należą jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej. Przy ustalaniu wartości użytkowej, szacowane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane do wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z danym składnikiem aktywów. W przypadku składnika aktywów, który nie generuje wpływów pieniężnych w sposób znacząco samodzielny, wartość odzyskiwalna jest ustalana dla ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego ten składnik należy. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne.

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

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

#### 10.4. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości. Nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według ceny nabycia, która podlega corocznej weryfikacji. W przypadku, kiedy wycena wykaże, że wartość odzyskiwalna jest niższa niż cena nabycia, dokonywany jest odpis aktualizujący w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez rozpoczęcie lub zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, zawarcie umowy leasingu operacyjnego, rozpoczęcie dostosowywania nieruchomości do sprzedaży.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, nie występują zmiany wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnej oraz nie występują zmiany ceny nabycia.

#### 10.5. Leasing i prawo wieczystego użytkowania gruntu

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

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

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego rozliczane są w koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu wyceniane jest przez Grupę w cenie nabycia.

#### 10.6. Wartości niematerialne

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W przypadku pozostałych wartości niematerialnych ocenia się co roku, czy wystąpiły przesłanki, które mogą świadczyć o utracie ich wartości. Okresy użytkowania są także poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego.

### 10.7. Odzyskiwalna wartość aktywów długoterminowych

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy dokonują oceny aktywów pod kątem istnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki, Spółki dokonują formalnego oszacowania wartości odzyskiwalnej. W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwaną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna jest jedną z dwóch wartości w zależności od tego, która z nich jest wyższa: wartością godziwą pomniejszoną o koszty zbycia lub wartością użytkową danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### 10.8. Instrumenty finansowe

#### Instrumenty finansowe

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółki Grupy klasyfikują do następujących kategorii:

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

Zobowiązania finansowe dzielone są na:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółki Grupy określają klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień bilansowy.

#### Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji z wyjątkiem aktywów finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółki Grupy stają się stroną umowy (kontraktu), z której to aktywo finansowe wynika.

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy oceniają, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych (lub grupy aktywów finansowych). W przypadku instrumentów zaliczonych do dostępnych do sprzedaży, przy ustalaniu, czy nastąpiła utrata wartości, bierze się pod uwagę między innymi znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papieru wartościowego poniżej kosztu.

#### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczone do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. W zależności od ich terminu wymagalności zalicza się je do aktywów trwałych (aktywa wymagalne w terminie powyżej 1 roku od dnia sprawozdawczego) lub obrotowych (aktywa wymagalne w terminie do 1 roku od dnia sprawozdawczego). Pożyczki i należności są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Do grupy tej Grupa zalicza głównie należności handlowe i pożyczki oraz nabyte, nienotowane instrumenty dłużne, niezliczone do pozostałych kategorii aktywów finansowych.

#### Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do upływu terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie zapadalności, co do których Grupa posiada zamiar i możliwość utrzymywania do upływu zapadalności. Grupa zalicza do tej kategorii wyłącznie notowane instrumenty dłużne o ile nie zostały uprzednio zakwalifikowane do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy lub do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są na każdy dzień sprawozdawczy w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

#### Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. W początkowej wycenie uwzględniane są koszty transakcji z wyjątkiem zobowiązań finansowych zaliczonych do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Koszty transakcyjne wyzbycia się składnika zobowiązań finansowych nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie tych zobowiązań. Składnik zobowiązań finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy spółka Grupy staje się stroną umowy (kontraktu), z której to zobowiązanie finansowe wynika.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Pozostałe zobowiązania finansowe, niezliczone do zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zalicza się do zobowiązań finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Do kategorii tej Grupa zalicza papiery dłużne. Zobowiązania zaliczone do tej kategorii wycenia się w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

### 10.9. Zapasy

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

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

Materiały	– w cenie nabycia ustalonej metodą FIFO
Produkty gotowe i produkty w toku	– koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować budowie lub nabyciu składnika aktywów są aktywowane, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.
Towary	– koszcie wytworzenia lub cenie nabycia ustalonej metodą FIFO lub szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen nabycia.

Dotatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu; koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Zaliczki wpłacone na poczet dostaw towarów lub wykonania produktów wykazuje się w zapłaconych kwotach netto. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych i pozostałych podatków (inne niż te możliwe do odzyskania w okresie późniejszym przez Spółki z Grupy od urzędów skarbowych) oraz kosztów transportu, załadunku, wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje.

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

Zapasy są wykazywane w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Odpisy aktualizujące wartość zapasów tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do odzyskania. Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszt własny sprzedaży”. Natomiast odwrócenie odpisu aktualizującego wartość zapasów ujmowane jest, jako zmniejszenie kosztu własnego sprzedaży. Wartość odpisu pomniejsza wartość bilansową zapasów objętych odpisem aktualizującym.

### Zasady ewidencji kontraktów długoterminowych

Grupa ujmuje przychody z tytułu umów o budowę nieruchomości zgodnie z MSR 18 „Przychody” tj. prezentuje przychody i koszty dotyczące długoterminowych kontraktów budowlanych po zakończeniu budowy i przekazaniu nabywcy nieruchomości znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności.

### Finansowanie zewnętrzne

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów są aktywowane, jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Koszty prowizji od udzielonych kredytów, płacone z góry, rozliczane są liniowo przez okres, na jaki zostało zaciągnięte zobowiązanie. Koszty odsetek od kredytów bankowych, których nie można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika aktywów, wykazywane są na bieżąco w rachunku zysków i strat.

### Koszty prowizji dotyczące sprzedanych lokali

Spółka zależna: Triton Development Sp. z o.o. przyjęła zasadę, zgodnie z którą koszty prowizji od sprzedaży płacone w momencie zawarcia umowy i od otrzymanych wpłat są rozliczane na bieżąco w rachunku zysków i strat.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności ujmuje się początkowo w wartości nominalnej i wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty. Grupa nie nalicza odsetek od należności przeterminowanych.

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

Wartość należności jest aktualizowana przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpis z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że nie będzie można otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków umownych. Ocena, czy istnieją obiektywne dowody utraty wartości należności przeprowadzana jest na bieżąco, po powzięciu informacji o wystąpieniu obiektywnego dowodu, który może determinować utratę wartości, nie rzadziej niż na koniec kwartału.

Jeżeli istnieją obiektywne dowody, że nastąpiła utrata wartości należności wykazywanych według zamortyzowanego kosztu, kwota straty z tytułu utraty wartości ustalana jest jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywa i wartością bieżącą przyszłych strumieni pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o efektywną stopę procentową. Prawdopodobieństwo uzyskania przyszłych strumieni pieniężnych ustalone jest w oparciu o analizę danych historycznych. Kwota odpisów może ulec zmniejszeniu w przypadku posiadania przez Zarząd wiarygodnych dokumentów, z których wynika, iż należności zostały zabezpieczone i ich zapłata jest wysoce prawdopodobna.

W szczególności dokonuje się odpisu aktualizującego w wysokości 100% w odniesieniu do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, do wysokości nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli masa dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego w pełnej wysokości roszczenia,
- kwestionowane przez dłużników oraz z zapłatą których dłużnik zalega do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innymi zabezpieczeniami, jeśli ocena sytuacji gospodarczej i finansowej dłużnika wskazuje, że spłata należności w umownej kwocie w najbliższym półroczu nie jest możliwa,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego w wysokości tych kwot do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nie przeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności, w wiarygodnie oszacowanej kwocie odpisu na nieściągalne należności,
- należnych odsetek za zwłokę w zapłacie,
- należności, których termin wymagalności zapłaty na dzień bilansowy przekroczył 180 dni o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności.

Odpisy aktualizujące wartość należności ujmuje się w ciężar kosztów administracyjnych. Odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności ujmuje się, jeżeli w kolejnych okresach utrata wartości uległa zmniejszeniu, a wzrost wartości aktywa finansowego może być przypisany do zdarzeń występujących po momencie ujęcia odpisu. W wyniku odwrócenia odpisu wartość bilansowa aktywów finansowych nie może przekraczać wysokości zamortyzowanego kosztu, jaki zostałyby ustalony, gdyby uprzednio nie ujęto odpisu z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie kosztów administracyjnych.

## 10.11. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.



## 10.12. Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami Umowy spółek Grupy.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości wykazywanej w Umowie Spółki Emitenta i Krajowym Rejestrze Sądowym.

Kapitał z aktualizacji wyceny obejmuje kapitał powstały w wyniku przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej.

Pozostałe kapitały stanowią kapitał z wyceny do wartości godziwej aktywów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zyski zatrzymane stanowią: kapitał zapasowy oraz kapitały rezerwowe tworzone z zysku za kolejne lata, niepodzielony zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/straty z lat ubiegłych), oraz wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

## 10.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki są wyceniane na dzień bilansowy jako kwota pozostała do spłaty powiększona o naliczone odsetki.

Koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki są ujmowane w czynnych rozliczeniach międzyokresowych i są rozliczane w czasie zgodnie z okresem trwania umowy.

## 10.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wycenia się na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu (tj. zdyskontowane przy użyciu efektywnej stopy procentowej). W przypadku zobowiązań krótkoterminowych o terminie płatności do 365 dni wycena ta odpowiada kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania nie zaliczone do zobowiązań finansowych wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

## 10.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na spółkach Grupy ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli spółka Grupy spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany, jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane, jako koszty finansowe.

## 10.16. Świadczenia pracownicze

### Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Grupa nie wydziela aktywów, które w przyszłości służyłyby uregulowaniu zobowiązań z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych. Grupa nie tworzy rezerw na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych.

### Świadczenie związane z ustaniem stosunku pracy

W przypadku rozwiązania stosunku pracy pracownikom Spółek z Grupy przysługują świadczenia przewidziane przez obowiązujące w Polsce przepisy prawa pracy, między innymi ekwiwalent z tytułu niewykorzystanego urlopu wypoczynkowego oraz odszkodowania z tytułu zobowiązania do powstrzymania się od prowadzenia działalności konkurencyjnej wobec pracodawcy.

Wysokość rezerwy na ekwiwalent z tytułu niewykorzystanych urlopów aktualizowana jest na ostatni dzień roku obrotowego. Rezerwy na pozostałe świadczenia związane z ustaniem stosunku pracy tworzone są w momencie ustania stosunku pracy.

### Pozostałe świadczenia pracownicze

Koszty pozostałych świadczeń pracowniczych są ujmowane w kosztach roku obrotowego, w którym zostały zatwierdzone do wypłaty, gdyż zazwyczaj dopiero w momencie zatwierdzenia kwoty do wypłaty możliwe jest wiarygodne określenie kwoty świadczenia.

## 10.17. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty (dyskonta, premie, bonusy).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej. Przychody wycenia się według wartości zdyskontowanej, w przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny (a za taki uważa się okres uzyskania zapłaty dłuższy niż 365 dni). W przypadku ujmowania przychodów w wartości zdyskontowanej, wartość dyskonta jest odnoszona stosownie do upływu czasu, jako zwiększenie wartości należności, a drugostronnie jako przychody finansowe.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej należności z tytułu dostaw i usług korygują przychody ze sprzedaży.

Różnice kursowe powstałe przy realizacji oraz wycenie bilansowej zobowiązań z tytułu dostaw i usług korygują koszt własny sprzedaży.

Przy ujmowaniu przychodów z długoterminowych kontraktów budowlanych obowiązują zasady przedstawione w części 10.9 „Zapasy”.

#### 10.17.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów z długoterminowych kontraktów budowlanych obowiązują zasady przedstawione w części 10.9 „Zapasy”.

#### 10.17.2. Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji. Przy ujmowaniu przychodów z długoterminowych kontraktów budowlanych obowiązują zasady przedstawione w części 10.9 „Zapasy”.

#### 10.17.3. Odsetki

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

#### 10.17.4. Dywidendy

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

#### 10.17.5. Przychody z tytułu wynajmu

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

#### 10.17.6. Podatek dochodowy

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

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań jednostki gospodarczej, a jego wartością podatkową, które spowodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. Przejściowe dodatnie różnice pomnożone przez stawkę podatku obowiązującą w następnym roku obrotowym, są ujmowane, jako rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i są zaliczane do rezerw na zobowiązania.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań jednostki gospodarczej a jego wartością podatkową, które spowodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. Przejściowe ujemne różnice pomnożone przez stawkę podatku obowiązującą w następnym roku obrotowym, jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, są zaliczane do czynnych rozliczeń międzyokresowych przy uwzględnieniu zasady ostrożności, jeżeli istnieje pewność rozliczenia tych różnic w ciągu następnego roku i kolejnych lat obrotowych.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie i nie można ich kompensować, chyba że istnieje tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny. Odroczone podatki dochodowy stanowiący różnicę między rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wykazywany jest w rachunku zysków i strat w pozycji obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

#### 10.17.7. Zysk netto na udział

Zysk netto na udział dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę udziałów w danym okresie sprawozdawczym. Grupa nie prezentuje rozwodnionego zysku/straty na udział, ponieważ nie występują rozważające potencjalne udziały zwykłe.

### 11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Segment operacyjny jest częścią składową jednostki:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami składowymi tej samej jednostki),
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu, a także
- w przypadku której są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Działalność Grupy jest jednorodna pod względem terytorialnym, rodzaju wytwarzanych produktów i świadczonych usług, znaczących klientów i otoczenia prawnego, dlatego podjęła ona decyzję o nie zamieszczaniu raportu dotyczącego segmentów operacyjnych.

## 12. Przychody i koszty

### 12.1. Przychody

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	32 130	20 336
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	190	182
<b>Razem przychody z działalności podstawowej</b>	<b>32 320</b>	<b>20 518</b>
Pozostałe przychody operacyjne	613	25 690
<b>Razem przychody operacyjne</b>	<b>32 933</b>	<b>46 208</b>

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przychody ze sprzedaży produktów i usług</b>		
Przychody z realizacji inwestycji Triton Park	28 708	17 706
Usługi zarządzania, doradcze, księgowo, sekretarskie	1 776	1 712
Czynsz i inne opłaty	1 451	888
Pozostałe	195	30
<b>Razem przychody ze sprzedaży produktów i usług, razem</b>	<b>32 130</b>	<b>20 336</b>

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>		
Przychody ze sprzedaży towarów	58	-
Przychody ze sprzedaży materiałów	132	182
<b>Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>190</b>	<b>182</b>

### 12.2. Koszty według rodzaju

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Koszty działalności podstawowej według rodzaju:</b>		
Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	256	349
Zużycie materiałów i energii	349	520
Usługi obce	6 057	4 512
Podatki i opłaty	839	885
Wynagrodzenia	1 802	1 689
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	247	256
Pozostałe koszty, w tym:	64	82
- podróże służbowe	9	8
- ubezpieczenia majątkowe i osobowe	32	50
- reklama niepubliczna i reprezentacja	22	23
- inne koszty działalności operacyjnej	1	1
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>9 614</b>	<b>8 293</b>
Zmiana stanu produktów, produkcji w roku i rozliczeń międzyokresowych	(27 855)	(17 940)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	173	176
Koszty sprzedaży (+)	63	257
Koszty ogólnego zarządu (+)	4 419	4 920
Koszt własny sprzedaży (+)	<b>32 987</b>	<b>21 056</b>
<b>Łącznie koszt własny sprzedaży i koszty administracyjne</b>	<b>9 787</b>	<b>8 469</b>

### 12.3. Koszty świadczeń pracowniczych

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Koszty świadczeń pracowniczych:</b>		
Koszty wynagrodzeń	1 802	1 689
Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	247	256
Koszty przyszłych świadczeń (rezerw) z tytułu odpraw emerytalnych, nagród jubileuszowych i tym podobnych świadczeń pracowniczych (+/-)	9	(11)
<b>Razem koszty świadczeń pracowniczych</b>	<b>2 058</b>	<b>1 934</b>

Rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów pracowniczych wykazywane są w pozostałych kosztach lub przychodach operacyjnych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

**12.4. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat**

	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
<b>Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży</b>		
Amortyzacja środków trwałych	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	-	-
Trwała utrata wartości	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych - prawo wieczystego użytkowania		
<b>Pozycje ujęte w kosztach administracyjnych</b>		
Amortyzacja środków trwałych	252	347
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	2
Trwała utrata wartości		
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych - prawo wieczystego użytkowania		
Amortyzacja środków trwałych	252	347
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	2
Trwała utrata wartości	-	-
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych - prawo wieczystego użytkowania	-	-
<b>Razem koszty amortyzacji</b>	<b>256</b>	<b>349</b>

**12.5. Pozostałe przychody operacyjne**

	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
<b>Przychody operacyjne</b>		
Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	25 045
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	33	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty spraw spornych	29	-
Rozwiązanie rezerwy na straty na kontraktach	276	-
Rozwiązanie rezerwy na naprawy gwarancyjne	130	438
Umorzone zobowiązania	29	75
Otrzymane kary i odszkodowania	76	40
Zwrot kosztów sądowych przez odbiorcę i należności odzyskane w drodze egzekucji	-	1
Inne	34	91
<b>Razem pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>613</b>	<b>25 690</b>

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozostałe przychody operacyjne wykazywane są wynikowo.

**12.6. Pozostałe koszty operacyjne**

	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>		
Wartość netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	25 063
Odpis aktualizujący wartość należności	122	228
Odpis wartości firmy	-	648
Umorzone należności	40	66
Nieodpłatne przekazanie	-	269
Kary i odszkodowania	-	102
Korekta rezerwy na koszty niewykorzystanych urlopów	9	-
Rezerwa na przyszłe zobowiązania	219	360
Inne	77	31
<b>Razem pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>467</b>	<b>26 767</b>

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozostałe koszty operacyjne wykazywane są wynikowo.

### 12.7. Przychody finansowe

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Przychody finansowe</b>		
Przychody z tytułu odsetek	37	185
- lokaty bankowe	36	137
- należności	1	48
Pozostałe	50	
<b>Razem przychody finansowe</b>	<b>87</b>	<b>185</b>

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozostałe przychody finansowe wykazywane są wynikowo.

### 12.8. Koszty finansowe

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Koszty finansowe</b>		
Koszty z tytułu odsetek	4 008	6 158
- z tytułu kredytów i pożyczek	3 935	6 034
- dotyczące zobowiązań handlowych	57	123
- pozostałe	16	1
Pozostałe	288	264
<b>Razem koszty finansowe</b>	<b>4 296</b>	<b>6 422</b>

W sprawozdaniu z całkowitych dochodów pozostałe koszty finansowe wykazywane są wynikowo.

### 12.9. Wynik na różnicach kursowych

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Wynik na różnicach kursowych</b>		
<b>Wynik na różnicach kursowych</b>	-	-

### 13. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku przedstawiają się następująco:

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>53</b>	<b>83</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	53	83
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>19</b>	<b>784</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	19	784
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>72</b>	<b>867</b>

### Inne całkowite dochody/Kapitał

<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału udziałowego/akcyjnego	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	-	-
Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Podatek od rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	-	-
<b>Korzyść podatkowa / (obciążenie podatkowe) wykazane w kapitale własnym</b>	-	-

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

<b>Uzgodnienie podstawy opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zysku brutto wykazanego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(8 540)	(17 518)
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk /(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 540)</b>	<b>(17 518)</b>
Przychody nie będące podstawą do opodatkowania	1 554	5 076
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	2 815	(2 987)
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	(119)	(9)
<b>Podstawa naliczenia podatku dochodowego bieżącego i odroczonego</b>	<b>(4 290)</b>	<b>(15 438)</b>
Straty podatkowe wygenerowane przez spółki z Grupy	(4 569)	
Zyski podatkowe wygenerowane przez spółki z Grupy	279	
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19%	53	83
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	72	83
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

### 13.1. Odroczonego podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, tworzone w związku z występowaniem przejściowych ujemnych różnic między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań jednostki gospodarczej a jego wartością podatkową, które spowodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. Przejściowe ujemne różnice pomnożone przez stawkę podatku obowiązującą w następnym roku obrotowym, jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, są zaliczane do czynnych rozliczeń międzyokresowych przy uwzględnieniu zasady ostrożności, jeżeli istnieje pewność rozliczenia tych różnic w ciągu następnego roku i kolejnych lat obrotowych. W spółkach Grupy, w których występowały straty podatkowe, nie tworzono aktywów na podatek dochodowy.

Rezerwę na odroczonego podatek dochodowy, tworzoną na przejściowe dodatnie różnice między wartością bilansową danego składnika aktywów lub zobowiązań jednostki gospodarczej, a jego wartością podatkową, które spowodują powstanie kwot do opodatkowania uwzględnianych w toku ustalania dochodu do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. Przejściowe dodatnie różnice pomnożone przez stawkę podatku obowiązującą w następnym roku obrotowym, są ujmowane jako rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i są zaliczane do rezerw na zobowiązania.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie i nie można ich kompensować, chyba że istnieje tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym, odnoszone są również na kapitał własny. Odroczonego podatek dochodowy stanowiący różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego wykazywany jest w rachunku zysków i strat w pozycji obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczoney	Rok zakończony 31.12.2013	
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	806
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	392	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Rezerwy	135	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Pozostałe	403	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>930</b>	<b>825</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>930</b>	<b>825</b>

W pozycji „Pozostałe aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” wykazano utworzone aktywa dotyczące straty podatkowej za 2013 r., na kwotę 385 tys. zł.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz rezerwa na podatek odroczoney	Rok zakończony 31.12.2012	
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Rzeczowe aktywa trwałe	-	-
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Wartości niematerialne	-	-
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Należności długoterminowe	-	-
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	41
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Kredyty i pożyczki	-	-
Rezerwy	126	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	1	-
Pozostałe	40	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>167</b>	<b>41</b>
Odpis aktualizujący wartość aktywa	-	-
<b>Aktywa / rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazane w bilansie</b>	<b>167</b>	<b>41</b>

#### 14. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Obecnie spółki Grupy nie mają obowiązku tworzenia takiego funduszu, natomiast pozostałe z poprzednich lat środki Funduszu są wykorzystywane sporadycznie poprzez subsydiowanie działalności socjalnej spółek Grupy, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

W związku z powyższym, na dzień 31-12-2013r. saldo netto konta ZFŚS wynosi 119 tys. złotych.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	119	124
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>119</b>	<b>124</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	-	-

#### 15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji występujących w ciągu okresu. W okresie sprawozdawczym nie występowało rozwodnienie zysku.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję:

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 612)	(18 385)
Zysk (strata) netto	(8 612)	(18 385)

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	25 458 092	25 458 092
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	25 458 092	25 458 092

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji.

Na podstawie powyższych informacji podstawowy oraz rozwodniony zysk na akcję wynosi:

##### Podstawowy zysk na akcję

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto	(8 612)	(18 385)
Średnioważona liczba akcji	25 458 092	25 458 092
Podstawowy zysk (strata) na akcję (zł/akcję)	(0,34)	- 0,72

##### Rozwodniony zysk na akcję

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(8 612)	(18 385)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję	25 458 092	25 458 092
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł/akcję)	(0,34)	- 0,72

##### Podstawowy zysk (strata) na akcję z działalności kontynuowanej

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 612)	(18 385)
Średnioważona liczba akcji zwykłych	25 458 092	25 458 092
Podstawowy zysk na akcję (zł/akcję)	(0,34)	- 0,72



	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję z działalności kontynuowanej	(8 612)	(18 385)
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	25 458 092	25 458 092
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (zł/akcję)	(0,34)	- 0,72

#### 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółki Grupy nie wypłacały i nie deklarowały do wypłaty dywidendy w i za rok 2013 i 2012.

#### 17. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
wartość firmy - jednostki zależne	-	-
<b>Wartość firmy razem</b>	-	-

	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>
<b>wartość firmy brutto na początek okresu</b>	<b>648</b>	<b>648</b>
Zwiększenie wartości	-	-
<b>wartość firmy brutto na koniec okresu</b>	<b>648</b>	<b>648</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości</b>	<b>(648)</b>	<b>(648)</b>
<b>wartość firmy netto na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 18. Wartości niematerialne

Tabela ruchu wartości niematerialnych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku

	<b>Koszty zakończonych prac rozwojowych</b>	<b>Nabyte koncesje, patenty, licencje itp. w tym:</b>	<b>Oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Inne wartości niematerialne</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>85</b>
Zwiększenie wartości - zakup	-	7	7	-	7
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>91</b>	<b>86</b>	<b>1</b>	<b>92</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	<b>79</b>	<b>79</b>	-	<b>79</b>
Umorzenie za bieżący okres	-	4	4	-	4
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	-	<b>83</b>	<b>83</b>	-	<b>83</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>8</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>9</b>

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje itp. w tym:	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>85</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>84</b>	<b>79</b>	<b>1</b>	<b>85</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	<b>77</b>	<b>77</b>	-	<b>77</b>
Umorzenie za bieżący okres	-	2	2	-	2
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	-	<b>79</b>	<b>79</b>	-	<b>79</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>5</b>	-	<b>1</b>	<b>6</b>

W roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku patenty i licencje amortyzowane były równomiernie przez okres ich ekonomicznego użytkowania wynoszący od 50% do 100% (2012: od 50% do 100%),

Wartość brutto wartości niematerialnych całkowicie umorzonych, ale nadal użytkowanych przez spółki Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 80 tys. złotych, w tym użytkowane przez Emitenta o wartości brutto 60 tys. złotych. Wartość niematerialne całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to głównie programy komputerowe.

#### 19. Rzeczowe aktywa trwałe

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki trwałe, w tym:	3 764	3 886
- grunty	-	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 564	3 640
- urządzenia techniczne i maszyny	86	98
- środki transportu	92	114
- inne środki trwałe	22	34
- środki trwałe w budowie	-	-
- zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem, w tym:</b>	<b>3 764</b>	<b>3 886</b>

Tabela ruchu środków trwałych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2013 roku

	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	<b>3 808</b>	<b>244</b>	<b>1 055</b>	<b>542</b>	<b>5 649</b>
Zwiększenie wartości - zakup	-	32	5	19	73	<b>129</b>
Zmniejszenie wartości - sprzedaż	-	-	-	69	27	<b>96</b>
Zmniejszenie wartości - likwidacja	-	-	-	136	12	<b>148</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>3 840</b>	<b>249</b>	<b>869</b>	<b>576</b>	<b>5 534</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	<b>168</b>	<b>146</b>	<b>941</b>	<b>508</b>	<b>1 763</b>
Umorzenie za bieżący okres	-	108	17	41	86	<b>252</b>
Zmniejszenie umorzenia - sprzedaż	-	-	-	69	28	<b>97</b>
Zmniejszenie umorzenia - likwidacja	-	-	-	-	12	<b>12</b>
Zmniejszenie umorzenia - inne	-	-	-	136	-	<b>136</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	-	<b>276</b>	<b>163</b>	<b>777</b>	<b>554</b>	<b>1 770</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>3 564</b>	<b>86</b>	<b>92</b>	<b>22</b>	<b>3 764</b>

Tabela ruchu środków trwałych w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku

	Grunty	Budynki i lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	-	<b>3 808</b>	<b>250</b>	<b>1 087</b>	<b>374</b>	<b>5 519</b>
Zwiększenie wartości - zakup	-	-	4	-	172	<b>176</b>
Zmniejszenie wartości - sprzedaż	-	-	9	32	3	<b>44</b>
Zmniejszenie wartości - likwidacja	-	-	1	-	-	<b>1</b>
Zmniejszenie wartości - inne	-	-	-	-	1	<b>1</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	-	<b>3 808</b>	<b>244</b>	<b>1 055</b>	<b>542</b>	<b>5 649</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	<b>61</b>	<b>139</b>	<b>936</b>	<b>324</b>	<b>1 460</b>
Umorzenie za bieżący okres	-	107	16	37	187	<b>347</b>
Zmniejszenie umorzenia - sprzedaż	-	-	8	32	3	<b>43</b>
Zmniejszenie umorzenia - likwidacja	-	-	1	-	-	<b>1</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	-	<b>168</b>	<b>146</b>	<b>941</b>	<b>508</b>	<b>1 763</b>
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	-	<b>3 640</b>	<b>98</b>	<b>114</b>	<b>34</b>	<b>3 886</b>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2013 roku na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu wynosi 0 złotych (31.12.2012: 0 złotych).

Wartość brutto środków trwałych całkowicie umorzonych ale nadal użytkowanych przez spółki Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 1.272 tys. złotych, w tym użytkowane przez Emitenta o wartości brutto 1.063 tys. złotych. Środki trwałe całkowicie umorzone, ale nadal użytkowane to środki trwałe o jednostkowej niskiej wartości, takie jak wyposażenie, komputery.

## 20. Nieruchomości inwestycyjne

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Na początek okresu</b>	<b>8 718</b>	<b>8 718</b>
Zwiększenie wartości - zakup	998	-
Zwiększenie wartości - reklasyfikacja	20 069	-
<b>Odписы z tytułu trwałej utraty wartości</b>	<b>(999)</b>	<b>(999)</b>
<b>Na koniec okresu</b>	<b>28 786</b>	<b>7 719</b>

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według ceny nabycia, niższej niż wartość godziwa. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona w wyniku wyceny dokonanej przez licencjonowanego rzeczoznawcę lub zweryfikowana poprzez transakcje sprzedaży na warunkach rynkowych części nieruchomości.

Szacowana wartość godziwa wszystkich nieruchomości inwestycyjnych Grupy, wynosiła 35.041 tysięcy złotych a ich sumaryczna wartość księgowa wynosiła 28.786 tysięcy złotych. Wartość godziwa nieruchomości została ustalona w wyniku wyceny dokonanej w 2014 roku przez licencjonowanego rzeczoznawcę. Zarząd dokonał oceny czy nie wystąpiły przesłanki utraty wartości. W ocenie Zarządu nie występuje potrzeba dokonania odpisu.

Na dzień sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego występowały następujące ograniczenia w rozporządzaniu przez Grupę nieruchomościami inwestycyjnymi, czerpaniu korzyści ekonomicznych z tytułu czynszu czy zbyciu nieruchomości:

- Hipoteka kaucyjna wysokości 4.500 tys. złotych utworzona na zaliczkowanej nieruchomości, jako zabezpieczenie roszczeń powstałych w związku z umową leasingu poprzedniego właściciela nieruchomości. Transakcja zakupu nieruchomości nie została sfinalizowana.
- Jako zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Triton Development Sp. z o.o. ustanowione są hipoteki kaucyjne na nieruchomości do kwoty 143.112 tysięcy złotych, zastaw rejestrowy na udziałach Triton Development Sp. z o.o. w wysokości 127.012 tysięcy złotych, oraz weksel in blanco poręczony przez Triton Development S.A. z wydaniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie Prawa bankowego do kwoty 120.000 tysięcy zł. Jako zabezpieczenie w/w poręczenia Emitent ustanowił hipoteki umowne łączne na nieruchomościach w Starej Wsi gm. Nadarzyn do kwoty 90.000 tys. zł

W związku z zawieszeniem prac prowadzonych w nieruchomości należącej do spółki zależnej Triton Kampinos Sp. z o.o., zmieniony został sposób zaprezentowania tej nieruchomości, poprzez przeniesienie jej z pozycji bilansowej Zapasy do pozycji Nieruchomości inwestycyjne.

## 21. Prawo wieczystego użytkowania gruntów

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa użytkowała nabyte grunty, na podstawie prawa wieczystego użytkowania gruntów, o łącznej powierzchni 2,1 ha ( na 31 grudnia 2013: 2,2 ha)

W związku z użytkowaniem gruntów na podstawie prawa wieczystego użytkowania Grupa ponosi opłaty roczne, które są ujmowane proporcjonalnie w rachunku z całkowitych dochodów, jeśli dotyczą nieruchomości inwestycyjnych, lub powiększają koszty produkcji w toku, jeśli dotyczą rozpoczętej budowy.

## 22. Inne inwestycje długoterminowe

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Inne inwestycje długoterminowe wg rodzaju:</b>	<b>206</b>	<b>206</b>
- środki transportu (samochód zabytkowy)	206	206
<b>Inne inwestycje długoterminowe, w tym:</b>	<b>206</b>	<b>206</b>
	<b>1.01.2013 - 31.12.2013</b>	<b>1.01.2012 - 31.12.2012</b>
<b>Na początek okresu</b>	<b>206</b>	<b>206</b>
<b>Na koniec okresu</b>	<b>206</b>	<b>206</b>

## 23. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące inwestycje w jednostkach podporządkowanych:

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Udziały i akcje</b>		
Pozostałe	49	49
<b>Razem udziały i akcje</b>	<b>49</b>	<b>49</b>

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.**

nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/akcji	udział w kapitale zakładowym %	udział w prawach głosu
Triton Investment Sp. z o.o. (poprzednia nazwa AS Motors Investment Sp. z o.o.)	Warszawa	pośrednictwo inwestycyjne	zależna	pełna	17 107	7 393	9 714	100	100
7bulls germany GmbH*)	Niemcy	działalność informatyczna	zależna	wyłączona z konsolidacji	107	107	-	67	67
Triton Real Management Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ping Invest Sp. z o.o.)	Warszawa	pośrednictwo inwestycyjne	zależna	pełna	1	-	1	100	100
Triton Development Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	zależna	pełna	1 517	-	1 517	100	100
Triton Winnica Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	zależna	pełna	851	800	51	100	100
Triton Property Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	zależna	pełna	51	-	51	100	100
Triton Kampinos Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	zależna	pełna	52	-	52	100	100
Triton Administracja i Zarządzanie Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	zależna	pełna	51	-	51	100	100
<b>Razem</b>					<b>19 737</b>	<b>8 300</b>	<b>11 437</b>		

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH EMITENTA za okres zakończony 31 grudnia 2012 r.**

nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/akcji	udział w kapitale zakładowym %	udział w prawach głosu
Triton Investment Sp. z o.o. (poprzednia nazwa AS Motors Investment Sp. z o.o.)	Warszawa	pośrednictwo inwestycyjne	zależna	pełna	17 107	7 393	9 714	100	100
7bulls germany GmbH*)	Niemcy	działalność informatyczna	zależna	wyłączona z konsolidacji	107	107	-	67	67
Triton Real Management Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Ping Invest Sp. z o.o.)	Warszawa	pośrednictwo inwestycyjne	zależna	pełna	1	-	1	100	100
Triton Development Sp. z o.o.	Warszawa	działalność deweloperska	zależna	pełna	1 517	-	1 517	100	100
Triton Winnica Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	zależna	pełna	51	-	51	100	100
Triton Property Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	zależna	pełna	51	-	51	100	100
Triton Kampinos Sp. z o.o.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	zależna	pełna	52	-	52	100	100
Triton Administracja i Zarządzanie Sp. z o.o.	Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	zależna	pełna	51	-	51	100	100
<b>Razem</b>					<b>18 937</b>	<b>7 500</b>	<b>11 437</b>		

\* Brak danych finansowych – spółka nie prowadzi działalności.

Kwota 7.393 tys. zł w pozycji „Korekty aktualizujące wartość” firmy Triton Investment Sp. z o.o. jest nadwyżką wyceny aportu pomniejszającą wartość udziałów.

Emitent w bieżącym sprawozdaniu dokonał odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych (udziałów w spółce Triton Winnica sp. z o.o.) na kwotę 800 tys. złotych, wyłączone w ramach konsolidacji.

Na zabezpieczenie kredytu udzielonego spółce Triton Development Sp. z o.o. został ustanowiony zastaw rejestrowy na udziałach Spółki w wysokości 127.012 tys. złotych.

**UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.**

nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/ akcji	kapitał własny jednostki	udział w kapitale zakładowym %	udział w prawach głosu
Polski Holding Obronny Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Bumar Sp. z o.o.)	Warszawa	Handel zagraniczny	49	1 521 255	0,0010	0,0010
<b>Razem</b>			<b>49</b>			

**UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH za okres zakończony 31 grudnia 2012 r.**

nazwa (firma) jednostki	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów/ akcji	kapitał własny jednostki	udział w kapitale zakładowym %	udział w prawach głosu
Polski Holding Obronny Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Bumar Sp. z o.o.)	Warszawa	Handel zagraniczny	49	1 475 672	0,0010	0,0010
<b>Razem</b>			<b>49</b>			

**24. Pozostałe aktywa finansowe**

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące pozostałe aktywa finansowe:

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)</b>		
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	-	-
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)</b>		
<b>Razem pozostałe aktywa finansowe</b>	-	-

Grupa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń w okresach sprawozdawczych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała umów z wbudowanymi instrumentami pochodnymi, spełniającymi wymogi wydzielenia ich z umów zasadniczych. Na dzień bilansowy oraz w trakcie okresu sprawozdawczego Grupa nie zawierała transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celach spekulacyjnych.

Spółki Grupy nie zawierały transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych w celach spekulacyjnych.

## 25. Zapasy

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Materiały	38	30
Według cen nabycia	38	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Towary	-	-
Według cen nabycia	-	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Półprodukty i produkty w toku	-	-
Według cen nabycia	-	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Półprodukty i produkty w toku	43 789	63 181
Według cen nabycia	43 789	63 181
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Produkty gotowe	88 704	117 105
Według cen nabycia	-	-
Według wartości netto możliwej do uzyskania	88 704	117 105
Zaliczki na dostawy	272	-
<b>Razem zapasy</b>	<b>132 803</b>	<b>180 316</b>

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na początek roku</b>	<b>7 245</b>	<b>3 416</b>
Utworzony odpis w koszcie własnym sprzedaży	(845)	4 313
Odwrócony odpis w koszcie własnym sprzedaży	(606)	(484)
Utworzony odpis w pozostałych kosztach działalności	-	-
Odwrócony odpis w kosztach administracyjnych	-	-
<b>Odpisy aktualizujące wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>5 794</b>	<b>7 245</b>

Prawo wieczystego użytkowania i nakłady poniesione na realizację projektu Triton Park są objęte hipoteką kaucyjną do wysokości 143.112 tys. złotych, ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych spółki Triton Sp. z o.o., realizującej ten projekt. Dodatkowo w księdze wieczystej tej nieruchomości są wpisane ograniczenia w prawie dysponowania kilkudziesięcioma mieszkaniami i lokalami użytkowymi, wynikające z roszczeń o ustanowienie odrębnej własności lokali.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w cenie sprzedaży netto zostały wycenione produkty gotowe - mieszkania i lokale użytkowe. Na dzień 31 grudnia 2013 roku, w spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. występował odpis aktualizujący wartość produktów gotowych do wysokości możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w kwocie 5.794 tysiące złotych.

W związku z zawieszeniem prac prowadzonych w nieruchomości należącej do spółki zależnej Triton Kampinos Sp. z o.o., zmieniony został sposób zaprezentowania tej nieruchomości, poprzez przeniesienie jej z pozycji bilansowej Zapasy do pozycji Nieruchomości inwestycyjne.

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

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Pozostałe należności długoterminowe</b>		
Inne należności niefinansowe	100	100
<b>Razem pozostałe należności długoterminowe</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>11 399</b>	<b>12 449</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	1 089	1 029
Inne należności niefinansowe	9 883	10 091
Należności budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	427	1 329
<b>Należności brutto</b>	<b>11 399</b>	<b>12 449</b>
<b>Odpis aktualizujący należności</b>	<b>(433)</b>	<b>(619)</b>
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>10 966</b>	<b>11 830</b>

	1.01.2013 - 31.12.2013	1.01.2012 - 31.12.2012
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>		
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>619</b>	<b>404</b>
Utworzenie	122	233
Rozwiązanie	(33)	-
Wykorzystanie	(275)	(18)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>433</b>	<b>619</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



Znaczące należności w poszczególnych spółkach Grupy:

- W spółce Emitenta Triton Development S.A. występują należności z tytułu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym na kwotę 130 tys. złotych oraz należności z tytułu kaucji gwarancyjnych na kwotę 350 tys. złotych.
- W spółce Emitenta Triton Development S.A. występują należności z tytułu świadczonych usług dla spółek zależnych w wysokości 2.052 tys. złotych, wyłączone w ramach konsolidacji.
- W spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. występują należności wynikające z zawartej umowy sprzedaży aktywów finansowych na kwotę 5.030 tysięcy złotych
- W spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. występują należności wynikające ze sprzedaży nieruchomości na kwotę 5.403 tys. złotych, z czego 5.257 tys. złotych jest wyłączone w ramach konsolidacji.
- W spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. występują należności wynikające z wpłaconych zabezpieczeń na rzecz banku PKO BP na kwotę 340 tys. złotych.
- W spółce zależnej Triton Real Management Sp. z o.o. występują należności wynikające z zawartej umowy sprzedaży aktywów finansowych na kwotę 4.000 tys. złotych.
- W spółce zależnej Triton Investment Sp. z o.o. występują należności wynikające z umowy sprzedaży nieruchomości na kwotę 6.002 tys. złotych.
- W spółce zależnej Triton Administracja i Zarządzanie Sp. z o. o. występują należności z tytułu wykonanych usług na kwotę 346 tys. złotych.
- W spółce zależnej Triton Property Sp. z o.o. występują należności z tytułu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym na kwotę 175 tys. złotych.

Transakcje z podmiotami powiązanymi odbywają się na warunkach rynkowych, nieodbiegających od podobnych transakcji zawieranych z podmiotami niepowiązanymi.

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyceniane są w kwocie należnej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość należności. Wartość księgowa należności jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Opis ryzyk związanych z należnościami z tytułu dostaw i usług i pozostałymi należnościami oraz polityka Spółek z Grupy dotycząca zarządzania tymi ryzykami została przedstawiona w punktach 36 dodatkowych informacji i objaśnień.

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	5 504	3 082
Lokaty krótkoterminowe	-	1 398
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 504</b>	<b>4 480</b>

Wolne środki pieniężne zgromadzone są na rachunkach bankowych i inwestowane są w formie lokat terminowych oraz *overnight*. Grupa uzyskuje od zgromadzonych środków pieniężnych głównie oprocentowanie zmienne.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do trzech miesięcy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2012 roku i 31 grudnia 2013 jest równa ich wartości nominalnej.

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Środki w PLN	5 504	4 480
Środki w EUR	-	-
Środki w USD	-	-
Środki w innych walutach	-	-
<b>Razem środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>5 504</b>	<b>4 480</b>

## 28. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b>		
- koszty prenumeraty czasopism	-	20
- koszty ubezpieczeń	19	22
- roczne opłaty z tytułu licencji	5	-
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne	159	228
- koszty prowizji bankowej	344	534
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b>	<b>527</b>	<b>804</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>57</b>	<b>267</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>470</b>	<b>537</b>

## 29. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 29.1. Kapitał podstawowy

	<b>Kapitał zakładowy zarejestrowany</b>
Stan na 1 stycznia 2013 roku	25 458
Stan na 31 grudnia 2013 roku	25 458

W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Emitenta.

#### Kapitał podstawowy

<b>Kapitał podstawowy (struktura)</b>								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	uprzywilejowane	co do głosu		3 000 000	3 000	wpłata	1997-06-24	1997-06-24
Seria B	uprzywilejowane	co do głosu		1 500 000	1 500	wpłata	1997-07-02	1997-06-24
Seria C	zwykłe			8 229 046	8 229	wpłata	1998-09-11	1998-01-01
Seria D	zwykłe			12 729 046	12 729	wpłata	2007-12-13	2007-01-01
<b>Liczba akcji razem</b>				25 458 092				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					25 458			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 1 zł</b>								

Kapitał akcyjny Spółki Emitenta na 31.12.2013 roku wynosi 25.458.092 złotych i dzieli się na:

- 3.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1zł/akcja,
- 1.500.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1zł/akcja,
- 8.229.046 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1zł/akcja.
- 12.729.046 akcji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1zł/akcja.

#### Prawa wspólników

Każda akcja serii A i B posiada prawo do pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu, każda akcja serii C i D posiada prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcje Triton Development S.A. są notowane na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

W ciągu ostatnich 12 miesięcy roku nie było zmian w kapitale zakładowym Emitenta.

### 29.2. Zyski zatrzymane

	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>
Wyniki zatrzymane z lat poprzednich	27 805	(10 124)
Wynik finansowy netto bieżącego okresu	(8 612)	(18 385)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>19 193</b>	<b>(28 509)</b>

### 30. Rezerwy

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Przyjęte szacunki i założenia odzwierciedlają najlepszą wiedzę Zarządu, tym niemniej rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki te dotyczą przede wszystkim przyjętych okresów amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych, kwot odpisów aktualizujących, oraz rezerw.

Spółki Grupy tworzą rezerwy na przewidywane koszty niewykorzystanych urlopów biorąc za podstawę ilość dni i indywidualne, średnie wynagrodzenie. Rezerwy tworzone są również na inne koszty, kiedy występuje duże prawdopodobieństwo ich wystąpienia, jak koszty badania sprawozdań, koszty odsetek od kredytu, koszty napraw gwarancyjnych i innych kosztów związanych ze sprzedażą. Do wyceny rezerw na zobowiązania oraz przyszłych strat na kontraktach przyjęto dane z otrzymanych dokumentów. Do wyceny rezerw na naprawy gwarancyjne przyjęto szacunkowe koszty napraw niepokryte gwarancjami bankowymi i zatrzymanymi kaucjami.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu spółek Grupy dokonania szacunków, ponieważ wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2013 roku mogą zostać w przyszłości zmienione.

#### 30.1. Zmiany stanu rezerw

<b>Na dzień 31.12.2013</b>	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty odsetek	Rezerwa na koszty badania sprawozdań	Inne rezerwy	<b>Ogółem</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>72</b>	-	<b>66</b>	<b>1 249</b>	<b>1 387</b>
Utworzenie	10	-	108	656	<b>774</b>
Rozwiązanie	(3)	-	-	-	<b>(3)</b>
Wykorzystanie			(108)	(1 025)	<b>(1 133)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>79</b>	-	<b>66</b>	<b>880</b>	<b>1 025</b>

Dotkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

Na dzień 31.12.2012	Rezerwa na świadczenia pracownicze	Rezerwa na koszty odsetek	Rezerwa na koszty badania sprawozdań	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>81</b>	<b>170</b>	<b>79</b>	<b>1 542</b>	<b>1 872</b>
Utworzenie	3	-	66	601	<b>670</b>
Rozwiązanie	(12)	(170)	-	-	<b>(182)</b>
Wykorzystanie	-	-	(79)	(894)	<b>(973)</b>
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>72</b>	<b>-</b>	<b>66</b>	<b>1 249</b>	<b>1 387</b>

Struktura czasowa rezerw	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
część długoterminowa	-	-
część krótkoterminowa	1 025	1 387
<b>Razem rezerwy</b>	<b>1 025</b>	<b>1 387</b>

Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą specjalnych programów świadczeń dla pracowników po okresie zatrudnienia.

### 30.2. Rezerwa na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania

Na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwy utworzone na sprawy sądowe, kary, grzywny i odszkodowania wynosiły łącznie 264 tysiące złotych i zostały wykazane w ogólnej kwocie kol. Inne rezerwy tabeli 30.1.

### 30.3. Inne rezerwy

Stan rezerw na dzień 31 grudnia 2013 roku według tytułów:

- na koszty napraw gwarancyjnych 406 tysięcy złotych, zostały wykazane w ogólnej kwocie kol. Inne rezerwy tabeli 30.1.
- na świadczenia pracownicze dotyczy niewykorzystanych urlopów i wynosi 79 tys. złotych
- na koszty badania sprawozdań 66 tysięcy złotych
- pozostałe koszty działalności operacyjnej 210 tys. złotych zostały wykazane w ogólnej kwocie kol. Inne rezerwy tabeli 30.1.

### 31. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa posiadała następujące kredyty, pożyczki oraz otwarte linie kredytowe:

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
Kredyty bankowe	52 074	68 772
Pożyczki otrzymane	1 505	1 433
<b>Razem kredyty i pożyczki, w tym:</b>	<b>53 579</b>	<b>70 205</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>8 030</b>	<b>1 433</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>45 549</b>	<b>68 772</b>

W okresach objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie miały miejsca przypadki naruszenia postanowień umów kredytowych.

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31 grudnia 2013 roku**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	120 000	PLN	45 549	PLN	WIBOR 3M + marża 3%	01.10.2017	hipoteka kaucyjna do kwoty 143.112 tys. zł, hipoteka umowna na nieruchomości w Starej Wsi do kwoty 90.000 tys. zł, kaucja w wysokości 100 tys. Zł, weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach wspólników, klauzula potrącenia wierzytelności, przelew wierzytelności z tyt. przyszłych umów sprzedaży, przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia
<b>SUMA</b>		<b>45 549</b>						

**ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31 grudnia 2012 roku**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	120 000	PLN	68 772	PLN	WIBOR 3M + marża 3%	31.12.2014	hipoteka kaucyjna do kwoty 143 112 tys. zł, kaucja w wysokości 100 tys. zł, weksel własny in blanco do kwoty 180 mln zł, zastaw rejestrowy na udziałach wspólników, klauzula potrącenia wierzytelności, przelew wierzytelności z tyt. przyszłych umów sprzedaży, przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia
<b>SUMA</b>		<b>68 772</b>						

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31 grudnia 2013 roku**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
PKO Bank Polski S.A.	Warszawa	120 000	PLN	6 525	PLN	WIBOR 3M + marża 3%	01.10.2017	hipoteka kaucyjna do kwoty 143.112 tys. zł, hipoteka umowna na nieruchomości w Starej Wsi do kwoty 90.000 tys. zł, kaucja w wysokości 100 tys. Zł, weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach wspólników, klauzula potrącenia wierzytelności, przelew wierzytelności z tyt. przyszłych umów sprzedaży, przelew wierzytelności z tyt. umowy ubezpieczenia
Andrzej Szmagalski	Podkowa Leśna	1 200	PLN	1 505	PLN	WIBOR 1M + marża 3%	31.03.2012	
<b>SUMA</b>				<b>8 030</b>				

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK na 31 grudnia 2012 roku**

Podmiot finansujący	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	waluta	w tys. zł	waluta			
Andrzej Szmagalski	Podkowa Leśna	1 250	PLN	1 433	PLN	WIBOR 1M + marża 3%	31.03.2012	
<b>SUMA</b>				<b>1 433</b>				

Zgodnie z intencjami stron termin spłaty pożyczki nastąpi w terminie późniejszym.

### 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

**Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:**

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi nie odbiegają od warunków rynkowych z wyjątkiem transakcji sprzedaży akcji zrealizowanych poza obrotem publicznym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-dniowych. Kwota wynikająca z tytułu deklaracji podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>		
Inne zobowiązania niefinansowe	14 359	14 599
<b>Razem pozostałe zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 359</b>	<b>14 599</b>
<b>Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	-	-
<b>Zobowiązania wobec jednostek pozostałych</b>	<b>2 483</b>	<b>2 998</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 011	1 280
Inne zobowiązania niefinansowe	1 175	1 653
Zobowiązania budżetowe z innych tytułów niż bieżący podatek dochodowy	297	65
<b>Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania</b>	<b>2 483</b>	<b>2 998</b>
	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)</b>		
<b>Razem pozostałe zobowiązania finansowe</b>	-	-

### 33. Rozliczenia międzyokresowe

	Na dzień 31.12.2013	Na dzień 31.12.2012
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:</b>		
- otrzymane zaliczki	5 698	6 033
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe czynne, w tym:</b>	<b>5 698</b>	<b>6 033</b>
<b>długoterminowe</b>	<b>9</b>	<b>-</b>
<b>krótkoterminowe</b>	<b>5 689</b>	<b>6 033</b>

### 34. Zobowiązania i należności warunkowe

#### 34.1. Inne zobowiązania warunkowe

Jako zabezpieczenie spłaty kredytu zaciągniętego przez spółkę zależną Triton Development Sp. z o.o. ustanowione są hipoteki kaucyjne na nieruchomości do kwoty 143.112 tysięcy złotych, zastaw rejestrowy na udziałach Triton Development Sp. z o.o. w wysokości 127.012 tysięcy złotych, oraz weksel in blanco poręczony przez Triton Development S.A. z wydaniem oświadczenia o poddaniu się egzekucji na podstawie Prawa bankowego do kwoty 120.000 tysięcy zł. Jako zabezpieczenie w/w poręczenia Emitent ustanowił hipoteki umowne łączne na nieruchomościach w Starej Wsi gm. Nadarzyn do kwoty 90.000 tys. zł

#### 34.2. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe przeciwko spółkom zależnym Grupy Emitenta dotyczą roszczeń z wykonawcami, kontrahentami i innymi instytucjami, na łączną wartość przedmiotu sporu nie ujętą w księgach w kwocie 464 tysiące złotych. Suma postępowań toczących się przed sądami nie przekracza wartości 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### 34.3. Gwarancje

Spółka zależna Triton Development Sp. z o.o. posiadała na dzień 31 grudnia 2013 roku rezerwy na ewentualne zobowiązania warunkowe wynikające z gwarancji w kwocie 406 tysięcy złotych. Do ustalenia tej kwoty przyjęto szacunkowe koszty napraw niepokryte gwarancjami bankowymi i zatrzymanymi kaucjami..

#### 34.4. Rozliczenia podatkowe

Obecnie nie toczą się żadne postępowania przed instytucjami podatkowymi, w których spółki Grupy byłyby stroną.

### 35. Informacje o podmiotach powiązanych

Wartość obrotów (zakupów) Emitenta od spółki Immobiliare Polska Sp. z o.o. (w okresie od 1-01-2013r do 11-07-2013 powiązanej z Emitentem w myśl MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” § 9 lit. a.) w okresie 2013 roku wyniosła 627 tys. złotych brutto i stanowiła wynagrodzenie za świadczenie usług sprzedaży i marketingu. Obroty (sprzedaż) Emitenta w okresie 2013 roku wyniosły 99 tys. złotych brutto i stanowiły wynagrodzenie za świadczenie usług najmu. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan nierozliczonych rozrachunków Emitenta wynosił: 10 tys. złotych - należności; oraz 81 tys. złotych – zobowiązania. W okresie 2013 roku obroty (sprzedaż) pozostałych spółek Grupy do spółki Immobiliare Polska Sp. z o.o. wyniosła 1 tys. złotych brutto i dotyczyła sprzedaży drobnego wyposażenia. Zakupy w pozostałych spółkach Grupy od spółki Immobiliare Polska Sp. z o.o. wynosiły 79 tys. złotych brutto i dotyczyły obsługi targów oraz aranżacji i naprawy lokali mieszkalnych i usługowych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan nierozliczonych należności od pozostałych spółek Grupy od spółki Immobiliare Polska Sp. z o.o. wynosił 1 tys. złotych. Stan nierozliczonych zobowiązań pozostałych spółek Grupy do spółki Immobiliare Polska Sp. z o.o. wynosił 0 złotych.

Wartość transakcji Emitenta z Kancelarią Wodzicka Opalski Radcowie Prawni Spółka Partnerska (powiązana z Emitentem w myśl MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” § 9 lit. a.) w okresie 2013 roku wyniosła 317 tys. złotych brutto i stanowiła wynagrodzenie za świadczenie usług prawnych dla Emitenta. Z tytułu najmu wartość obrotów Emitenta w okresie 2013 roku wynosiła 40 tys. złotych brutto. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan należności Emitenta od tej spółki wynosił 27 tys. złotych, a stan zobowiązań Emitenta wobec tej spółki wynosił 0 złotych. Wartość obrotów pozostałych spółek Grupy z Kancelarią Wodzicka Opalski Radcowie Prawni Spółka Partnerska w okresie 2013 roku wyniosła 253 tys. złotych brutto i stanowiła wynagrodzenie za świadczenie usług prawnych. Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan nierozliczonych należności pozostałych spółek Grupy od Kancelarii Wodzicka Opalski Radcowie Prawni Spółka Partnerska wynosił 9 tys. złotych. Stan nierozliczonych zobowiązań pozostałych spółek Grupy do Kancelarii Wodzicka Opalski Radcowie Prawni Spółka Partnerska wynosił 0 złotych.

W okresie 2013 roku nie wystąpiły żadne transakcje Emitenta z Andrzejem Szmagałskim (podmiotem o znaczącym wpływie na Emitenta zgodnie z MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” § 9 lit. a.). Należności Emitenta na dzień 31 grudnia 2013 roku od Andrzeja Szmagałskiego wynoszą 0 złotych. Na dzień bilansowy nie występują zobowiązania Emitenta do Andrzeja Szmagałskiego. Pomiędzy spółkami Grupy a Andrzejem Szmagałskim, w okresie 2013 roku wystąpiły następujące, znaczące transakcje:

- Sprzedaż nieruchomości przez spółkę zależną Triton Development Sp. z o.o. za kwotę 302 tys. złotych brutto.
- Sprzedaż drobnego wyposażenia na kwotę 1 tys. złotych brutto.
- Naliczenie odsetek w kwocie 72 tys. złotych od pożyczki udzielonej w poprzednich okresach przez Andrzeja Szmagałskiego do spółki zależnej.
- Zakup usług najmu lokalu przez spółkę zależną za kwotę 20 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku stan nierozliczonych zobowiązań wszystkich spółek Grupy wynosił 15.704 tys. złotych, w tym z tytułu zakupu nieruchomości 14.036 tys. złotych, z tytułu zakupu wyposażenia 81 tys. złotych, z tytułu zapłaty czynszu 82 tys. złotych, a z tytułu otrzymanej pożyczki wraz z odsetkami 1.505 tys. złotych. Stan nierozliczonych należności na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkich spółek Grupy od Andrzeja Szmagałskiego z tytułu obrotu papierami wartościowymi wynosił 9.030 tys. złotych.

Wartość transakcji spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta z Lidią Szmagałską (powiązana z Emitentem w myśl MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” § 9 lit. a.) w okresie pierwszych trzech kwartałów 2013 roku wyniosła 827 tys. złotych brutto i stanowiła zaliczkę na poczet zakupu nieruchomości. W czwartym kwartale 2013 roku nastąpiła zmiana nabywcy nieruchomości i zwrot otrzymanych zaliczek w kwocie 827 tys. złotych. Na dzień 31 grudnia 2013r. stan nierozliczonych należności i zobowiązań Emitenta wobec Lidii Szmagałskiej wynosił 0 złotych.

Wartość umów zawartych w okresie 2013 roku przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta z Magdaleną Szmagałską (powiązana z Emitentem w myśl MSR 24 „Ujawnienie informacji na temat podmiotów powiązanych” § 9 lit. a.) wyniosła 1.146 tys. złotych brutto i dotyczyła zawarcia umowy przedwstępnej na zakup nieruchomości. Wartość transakcji Emitenta w okresie 2013 roku z Magdaleną Szmagałską wyniosła 365 tys. złotych brutto i stanowiła wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji zarządczych. Na dzień 31 grudnia 2013r. stan nierozliczonych należności i zobowiązań Emitenta wobec Magdaleny Szmagałskiej wynosił 0 złotych.

#### 35.1. Jednostka dominująca

Triton Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Grójecka 194.

### 35.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Andrzej Szmagałski jest właścicielem akcji Emitenta: 2.699.820 akcji serii A, 150.000 akcji serii B oraz 4.124.280 akcji serii C i D łącznie stanowiących 27,4% kapitału zakładowego Emitenta i dających 18.373.380 głosów, tj. 42,3 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Magdalena Szmagałska – Prezes Spółki jest właścicielem akcji Emitenta: 649.990 akcji serii B, oraz 2.838.516 akcji serii C i D łącznie stanowiących 13,7% kapitału zakładowego Emitenta i dających 6.088.466 głosów, tj. 14% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu..

### 35.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi odbywają się na warunkach rynkowych z wyjątkiem transakcji sprzedaży akcji zrealizowanych poza obrotem publicznym.

### 35.4. Transakcje z udziałem członków Zarządu

Inne transakcje z udziałem członków Zarządu, z wyjątkiem opisanych powyżej nie występowały.

### 35.5. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej w Spółkach Grupy

Wynagrodzenia brutto wypłacone przez Emitenta w 2013 roku dwóm członkom Zarządu wynosiły 533 tys. złotych brutto. W tym: Prezes Zarządu 365 tys. złotych brutto, Wiceprezes Zarządu: 168 tys. złotych brutto. Wynagrodzenia brutto wypłacone przez Emitenta w 2013 roku członkom Rady Nadzorczej wynosiły łącznie 138 tys. złotych brutto. W tym: Przewodniczący Rady Nadzorczej: 48 tys. złotych brutto; 2 członków Rady Nadzorczej: po 24 tys. złotych brutto każdy, 3 członków Rady Nadzorczej: po 12 tys. złotych brutto każdy, 1 członek Rady Nadzorczej: 6 tys. złotych brutto.

W jednostkach zależnych nie występowały żadne wypłaty dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta. Grupa nie wypłacała pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących ani administrujących.

## 36. Zarządzanie Ryzykiem Finansowym

Grupa posiada ekspozycje na następujące rodzaje ryzyka finansowego

- Ryzyko Rynkowe
- Ryzyko Kredytowe
- Ryzyko Płynności

### 36.1. Ryzyko Rynkowe

Ryzyko rynkowe jest takim rodzajem ryzyka, które odzwierciedla wpływ zmian cen rynkowych takich, jak kursy wymiany walut, stopy procentowe, czy ceny instrumentów kapitałowych, na przychody Spółki lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe obejmuje głównie następujące rodzaje ryzyk:

- ryzyko walutowe
- ryzyko stopy procentowej

#### Ryzyko walutowe

Na dzień 31 grudnia 2013 oraz 31 grudnia 2012 r. Grupa nie posiadała żadnych istotnych aktywów, pasywów oraz przyszłych płatności w walutach obcych, w związku z czym nie było potrzeby zawierania walutowych instrumentów pochodnych zabezpieczających.

#### Ryzyko stopy procentowej

Kredyty bankowe zaciągnięte przy zastosowaniu stałych stóp procentowych narażają Grupę na ryzyko wartości godziwej stopy procentowej. Kredyty i pożyczki zaciągnięte po zmiennych stopach procentowych powodują ryzyko przepływów pieniężnych.

Według aktualnej struktury finansowania Grupa nie posiada kredytów o stałym oprocentowaniu. Obecnie Grupa posiada długoterminowe kredyty na zmienną stopę procentową, co powoduje ekspozycję na ryzyko przepływów pieniężnych.

Ponadto Grupa posiada krótkoterminowe lokaty bankowe, środki pieniężne, z których wysokość zysku uzależniona jest od zmiany bazowych stóp procentowych i częściowo równoważy ryzyko przepływów pieniężnych z tytułu finansowania.

Na datę bilansową Grupa nie posiadała długoterminowych instrumentów finansowych oprocentowanych wg stałej stopy procentowej.

Struktura instrumentów finansowych oprocentowanych wg zmiennej stopy procentowej na datę bilansową przedstawiała się następująco:

<b>Instrumenty zmiennoprocentowe</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>	<b>Na dzień 31.12.2012</b>
Aktywa finansowe	5 504	4 480
Pasywa finansowe	53 579	70 205
<b>Razem, netto</b>	<b>59 083</b>	<b>74 685</b>



Jako aktywa finansowe wykazane są oprocentowane aktywa finansowe, po wyłączeniach konsolidacyjnych tj. lokaty bankowe, środki pieniężne. Jako zobowiązania finansowe wykazane są oprocentowane zobowiązania finansowe, tj. zobowiązania z tytułu kredytu i pożyczki.

### Analiza wrażliwości wysokości przepływów pieniężnych na zmianę stopy procentowej

Zmiana oprocentowania instrumentów finansowych opartych na zmiennej stopie procentowej wpływa bezpośrednio na wartość przychodów i kosztów finansowych. Poniżej przedstawiono wpływ zmiany stóp procentowych na w.w. wartości przy założeniu zmian oprocentowania o 100 punktów bazowych w górę i w dół.

Analiza ta wykonana dla okresów dwunastu miesięcy kończących się 31 grudnia 2013 r. i 31 grudnia 2012 zakłada, że wszystkie pozostałe zmienne pozostają stałe.

Grupa Kapitałowa	Rachunek zysków i strat		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
<b>31 grudnia 2013</b>				
Aktywa zmiennoprocentowe	55,04	(55,04)	-	-
Pasywa zmiennoprocentowe	535,79	(535,79)	-	-
<b>Wrażliwość netto</b>	<b>590,83</b>	<b>(590,83)</b>	-	-
<b>31 grudnia 2012</b>				
Aktywa zmiennoprocentowe	44,80	(44,80)	-	-
Pasywa zmiennoprocentowe	702,05	(702,05)	-	-
<b>Wrażliwość netto</b>	<b>746,85</b>	<b>(746,85)</b>	-	-

### 36.2. Ryzyko Kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi Grupy Kapitałowej są środki na rachunkach bankowych, gotówka, należności z tytułu dostaw i usług, inne należności oraz inwestycje, które reprezentują największą ekspozycję na ryzyko kredytowe w relacji do aktywów finansowych.

Ryzyko kredytowe Grupy Kapitałowej jest przypisane do należności handlowych. Kwoty przedstawione w bilansie są kwotami netto, czyli z uwzględnieniem odpisów aktualizujących wartość wątpliwych należności oszacowanych przez Zarząd Spółek Grupy na podstawie doświadczeń, specyfiki prowadzonej działalności i ich oceny obecnego otoczenia gospodarczego.

Ryzyko kredytowe związane z funduszami płynnymi i pochodnymi instrumentami finansowymi jest ograniczone, ponieważ stronami transakcji są banki o ustalonej reputacji.

Grupa nie posiada znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego. Ryzyko rozłożone jest na dużą ilość partnerów i klientów. Ponadto należy zauważyć, że należności dotyczące głównej działalności są w pełni zabezpieczone gdyż wydanie przedmiotu sprzedaży następuje po zapłaceniu przez nabywców całkowitej ceny wynikającej z umowy przedwstępnej sprzedaży.

Struktura należności handlowych w podziale na okres przeterminowania przedstawiona jest w nocie poniżej:

Należności finansowe dla Grupy Kapitałowej	Wartość bilansowa	0-6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat
<b>31 grudnia 2013</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	971	894	57	20	-
<b>Razem</b>	<b>971</b>	<b>894</b>	<b>57</b>	<b>20</b>	<b>-</b>
<b>31 grudnia 2012</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	1 029	503	169	182	175
<b>Razem</b>	<b>1 029</b>	<b>503</b>	<b>169</b>	<b>182</b>	<b>175</b>

Podmioty z grupy kapitałowej narażone są na ryzyko uzależnienia od banku PKO BP SA – będącego głównym bankiem finansującym realizowane inwestycje.

### 36.3. Ryzyko Płynności

Ryzyko płynności jest związane z zagrożeniem że Grupa nie będzie w stanie regulować swoich zobowiązań finansowych w terminie ich zapadalności. Celem Spółek z Grupy jest zapewnienie, w najwyższym możliwym stopniu, że jej płynność będzie zawsze zachowana na poziomie pozwalającym na regulowanie zobowiązań w terminie ich zapadalności, bez ponoszenia niemożliwych do przyjęcia strat lub ryzyka narażenia na szwank reputacji Spółek z Grupy.

Podmioty z Grupy Kapitałowej narażone są na ryzyko zapotrzebowania na środki obrotowe w ostatniej fazie realizacji procesów inwestycyjnych, szczególnie w przypadku niedoszacowania budżetów przyjętych na początku realizacji projektów.

Poniższa tabela przedstawia zobowiązania finansowe Grupy w rozbiciu na kontraktowe terminy zapadalności:

<b>Zobowiązania finansowe dla Grupy Kapitałowej</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	<b>0-6 miesiące</b>	<b>6-12 miesiące</b>	<b>1-2 lata</b>	<b>2-5 lat</b>
<b>31 grudnia 2013</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów	52 074	709	5 816	29 913	15 636
Obligacje własne wyemitowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 505	1 505	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 011	1 011	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	15 831	1 618	-	177	14 036
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>70 421</b>	<b>4 843</b>	<b>5 816</b>	<b>30 090</b>	<b>29 672</b>
<b>31 grudnia 2012</b>					
Zobowiązania z tytułu kredytów	68 772	-	-	68 772	-
Obligacje własne wyemitowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	1 433	1 433	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 280	1 280	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	16 252	1 511	-	556	14 185
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>87 737</b>	<b>4 224</b>	<b>-</b>	<b>69 328</b>	<b>14 185</b>

Zarządzanie płynnością Grupy odbywa się głównie poprzez:

- krótko, średnio i długo-terminowe planowanie przepływów gotówkowych; szczegółowe plany krótkoterminowe aktualizowane są przynajmniej raz na miesiąc,
- dobór odpowiednich źródeł finansowania na podstawie analizy potrzeb poszczególnych Spółek Grupy oraz analizy rynku,
- bieżący monitoring wskaźników wynikających z umów z bankami,
- bieżący monitoring wskaźników wynikających z umów z klientami,
- dywersyfikację źródeł finansowania prowadzonej działalności developerskiej,

### 37. Zarządzanie Kapitałem

Polityka Zarządu zakłada utrzymywanie silnej bazy kapitałowej w celu zachowania zaufania inwestorów, wierzycieli i rynku oraz w celu zapewnienia dalszego rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Zarząd Grupy rekomenduje akcjonariuszom wypłatę dywidendy po zakończeniu poszczególnych projektów.

Grupa nie posiada zdefiniowanego planu wykupu akcji własnych.

Ani Grupa ani jej spółki zależne nie podlegają żadnym zewnętrznym określonym wymogom kapitałowym z wyjątkiem wymogów ustawowych określonych w Kodeksie Spółek Handlowych.

### 38. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

Różnice pomiędzy bilansowymi zmianami stanu zostały skorygowane o wyłączenia konsolidacyjne oraz o poniższe wyłączenia w jednostkowych sprawozdaniach:

grupa A rachunku przepływów:

- W spółce Emitenta zmiana stanu należności korygowana jest o odsetki otrzymane, przeniesione do działalności finansowej w kwocie 5.158 tys. złotych, Kwota ta została wyłączona w ramach konsolidacji.
- Zmiana stanu zobowiązań w spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. korygowana jest o odsetki naliczone a niezapłacone na kwotę 23 tysięcy złotych.
- Zmiana stanu zapasów w spółce zależnej Triton Kampinos Sp. z o.o. korygowana jest o kwotę 20.069 tys. złotych, wynikającą ze zmiany sposobu prezentacji nieruchomości i przeniesienie jej z pozycji Zapasy do pozycji Nieruchomości inwestycyjne.
- Zmiana stanu zobowiązań w spółce zależnej Triton Winnica Sp. z o.o. korygowana jest o odsetki naliczone a niezapłacone na kwotę 1.590 tys. złotych oraz o odsetki zapłacone przeniesione do działalności finansowej w kwocie 5.312 tys. złotych, a także o wykup obligacji w kwocie 12.000 tys. złotych, przeniesiony do działalności finansowej. Kwoty te zostały wyłączone w ramach konsolidacji.
- Zmiana stanu zobowiązań w spółce zależnej Triton Property Sp. z o.o. korygowana jest o niezapłacone nabycie nieruchomości na kwotę 954 tys. złotych. Kwota ta została wyłączona w ramach konsolidacji.
- Zmiana stanu należności w spółce zależnej Triton Investment Sp. z o.o. korygowana jest o odsetki zapłacone przeniesione do działalności finansowej w kwocie 9 tys. złotych. Kwota ta została wyłączona w ramach konsolidacji.
- W spółce Emitenta w pozostałych pozycjach, w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej został uwzględniony odpis aktualizujący wartość aktywów finansowych w postaci dopłat do kapitału na kwotę 800 tys. złotych.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.

„Pozostałe korekty”, „Pozostałe wpływy” i „Pozostałe wydatki” nie przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów i wydatków z danego rodzaju działalności.

### **39. Struktura zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w spółkach Grupy w okresie styczeń – grudzień 2013r. wynosiło 27 osób, z tego w spółce Emitenta 17 osób.

### **40. Wynagrodzenie audytora**

W okresie 2013 roku Emitent wypłacił firmie badającej sprawozdanie finansowe Emitenta kwotę 92 tys. złotych brutto z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych oraz 3 tys. złotych brutto z tytułu uczestnictwa w szkoleniu. Spółka zależna zapłaciła firmie badającej sprawozdanie finansowe kwotę 41 tys. złotych brutto z tytułu badania sprawozdania finansowego za 2012 r. i przeglądu za pierwsze półrocze 2013r.

### **41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

W dniu 31.03.2014 r. Triton Winnica Sp. z o.o. - spółka w 100% zależna od Emitenta – dokonała wykupu 120 obligacji imiennych serii A o wartości nominalnej 12.000 tys. zł. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Triton Winnica Sp. z o.o. uchwaliło na dzień 31.03.2014r dopłaty do kapitału zapasowego spółki w kwocie 17.493 tys. zł. Wszystkie nowe dopłaty zostały wniesione przez Emitenta, a środki zostały wykorzystane na wykup powyższych obligacji.

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową spółek Grupy na dzień bilansowy, za wyjątkiem zdarzeń opisanych w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.