

**Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie
Finansowe za okres od 01.01.2014 do
30.06.2014 według MSSF**

MSSF w kształcie zatwierdzonym
przez Unię Europejską

GRUPA KAPITAŁOWA REDAN

Łódź, dnia 19 sierpnia 2014 r.

Spis treści	Strona
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów w wariantcie porównawczym	4
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	8
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych - metoda pośrednia	9
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11

Indeks not objaśniających do Skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Strona

1	Informacje ogólne	11
2	Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	12
3	Stosowane zasady rachunkowości	15
4	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	30
5	Przychody	32
6	Segmenty operacyjne	33
7	Podatek dochodowy w odniesieniu do działalności kontynuowanej	36
8	Działalność zaniechana	38
9	Aktywa trwale przeznaczone do zbycia	38
10	Zysk na akcję	39
11	Rzeczowe aktywa trwale	42
12	Pozostałe aktywa niematerialne	44
13	Udziały w jednostkach zależnych	45
14	Pozostałe aktywa finansowe	47
15	Zapasy	48
16	Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	49
17	Kapitał akcyjny	51
18	Kapitał rezerwowy	53
19	Zysk zatrzymany i dywidendy	54
20	Kredyty i pożyczki otrzymane	55
21	Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zestawienie umów	57
22	Obligacje zamienne	59
23	Pozostałe zobowiązania finansowe	60
24	Rezerwy	61
25	Pozostałe zobowiązania	62
26	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62
27	Transakcje z jednostkami powiązanymi	63
28	Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa	66
29	Zobowiązania do poniesienia wydatków	67
30	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	67
31	Zdarzenia po dniu bilansowym	67
32	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	67
33	Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej	68

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

	Nota	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	5	226 165	468 315	210 715
Pozostałe przychody operacyjne		2 056	8 575	4 386
Razem przychody z działalności operacyjnej		228 221	476 890	215 101
Zmiana stanu produktów		-	-	-
Amortyzacja		(3 663)	(8 088)	(4 263)
Zużycie surowców i materiałów		(5 656)	(10 619)	(5 225)
Usługi obce		(58 601)	(110 097)	(51 439)
Koszty świadczeń pracowniczych		(23 527)	(55 097)	(27 760)
Podatki i opłaty		(185)	(1 165)	(457)
Pozostałe koszty		(1 065)	(2 694)	(1 447)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(130 135)	(271 374)	(119 826)
Pozostałe koszty operacyjne		(3 264)	(12 910)	(6 909)
Razem koszty działalności operacyjnej		(226 096)	(472 043)	(217 326)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		2 125	4 847	(2 225)
Przychody finansowe		331	2 364	1 145
Koszty finansowe		(2 559)	(7 868)	(6 189)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-	-	-
Wynik z pozostałych zdarzeń -wyjście z Grupy		-	4 199	3 260
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(104)	3 542	(4 009)
Podatek dochodowy	7	(1 939)	(185)	1 805
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 043)	3 357	(2 204)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	8	-	-	-
ZYSK (STRATA) NETTO		(2 043)	3 357	(2 204)
Zysk netto przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 043)	3 357	(2 204)
Udziałom niedającym kontroli		-	-	-
		(2 043)	3 357	(2 204)
Zysk (strata) na akcję (w gr na jedną akcję)	10			
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:				
Zwykły		-0,08	0,12	-0,08
Rozwodniony		-0,07	0,12	-0,08
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły		-0,08	0,12	-0,08
Rozwodniony		-0,07	0,12	-0,08

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [WARIANT PORÓWNAWCZY]**

Nota	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
(*) dane przekształcone	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ZYSK (STRATA) NETTO	(2 043)	3 357	(2 204)
Pozostałe całkowite dochody			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Skutki przeszacowania aktywów trwałych	-	-	-
Udział w skutkach przeszacowania aktywów trwałych jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-
	-	-	-
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych:			
- Różnice kursowe z przeliczenia powstałe w bieżącym roku	(4 054)	(169)	1 435
- Strata związana z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczania aktywów netto jednostek zagranicznych	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem jednostek zagranicznych w bieżącym roku	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku z zabezpieczeniami aktywów netto zbytych w bieżącym roku jednostek zagranicznych	-	-	-
	(4 054)	(169)	1 435
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży:			
- Zysk netto z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży powstały w ciągu roku	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące w związku ze zbyciem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży w bieżącym roku	-	-	-
	-	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych:			
- Zyski powstałe w ciągu bieżącego roku	-	-	-
- Korekty przeklasyfikujące kwot ujętych w wynik	-	-	-
- Korekty wynikające z przeniesienia kwot do pierwotnych wartości pozycji zabezpieczanych	-	-	-
	-	-	-
Inne [opisać]	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	-	-	-
	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody netto razem	(4 054)	(169)	1 435
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	(6 097)	3 188	(769)
Suma całkowitych dochodów przypadająca:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 097)	3 188	(769)
Udziałom niedającym kontroli	-	-	-
	(6 097)	3 188	(769)

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Nota	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013 (*)
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	11	18 466	20 660	22 496
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Wartość firmy		68	68	68
Pozostałe aktywa niematerialne	12	6 050	5 788	5 364
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.4	8 839	9 263	9 080
Należności z leasingu		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	14	2 770	3 312	2 836
Pozostałe aktywa		144	151	123
Aktywa trwałe razem		36 336	39 242	39 967
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	117 865	116 520	108 929
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16	17 904	19 932	22 692
Należności z tytułu leasingu finansowego		-	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych		-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe		791	849	-
Bieżące aktywa podatkowe		5 425	5 730	4 950
Pozostałe aktywa		918	686	908
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 245	20 333	5 768
		149 149	164 050	143 247
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia		1 044	-	-
Aktywa obrotowe razem		150 193	164 050	143 247
Aktywa razem		186 529	203 292	183 214

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Nota	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013 (*)
(*) dane przekształcone		PLN'000	PLN'000	PLN'000
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	17	26 938	26 938	26 938
Kapitał zapasowy	17	105 228	96 236	96 236
Kapitał rezerwowy	18	26 575	26 575	24 923
Zyski zatrzymane	19	(112 800)	(97 711)	(101 668)
		45 941	52 038	46 429
Kwoty ujęte bezpośrednio w kapitale, związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej		45 941	52 038	46 429
Kapitały przypadające udziałom niedającym kontroli		-	-	-
Razem kapitał własny		45 941	52 038	46 429
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20	8 943	12 591	307
Pozostałe zobowiązania finansowe	22/23	11 008	12 322	2 083
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		52	52	45
Rezerwa na podatek odroczone	7.4	858	760	370
Rezerwy długoterminowe	24	-	-	-
Przychody przyszłych okresów		-	-	-
Pozostałe zobowiązania	25	54	1 150	1 200
Zobowiązania długoterminowe razem		20 915	26 875	4 005
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	26	75 498	82 265	65 409
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20/21	22 018	16 442	34 783
Pozostałe zobowiązania finansowe	23	5 294	4 250	16 085
Bieżące zobowiązania podatkowe	7	7 688	11 279	7 449
Rezerwy krótkoterminowe	24	2 927	3 820	5 021
Przychody przyszłych okresów		1 293	1 138	181
Pozostałe zobowiązania	29	4 956	5 185	3 852
		119 674	124 379	132 780
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem		119 674	124 379	132 780
Zobowiązania razem		140 588	151 254	136 785
Pasywa razem		186 529,00	203 292	183 214

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES SPRAWOZDAWCZY KOŃCZĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2014 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Kapitał rezerwowy ogółem	Kapitał rezerwowy z przeszac. rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z przeszac. inwestycji	Kapitał rezerwowy na świadczenia pracownicze rozliczane instrumentami kapitałowymi	Kapitał rezerwowy na zabezpieczenia	Kapitał rezerwowy z przewalutowania	Nadwyżka ze sprzedaży opcji na obligacje zamienne	Zyski zatrzymane	Przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Przypadające udziałom niedającym kontroli	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 roku (z poprzedniego sprawozdania)	26 938	96 236	-	-	-	-	25 000	-	-	(100 899)	47 275	0	47 275
Przekształcenia (patrz Nota 2.3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 1 stycznia 2013 roku (po przekształceniach)	26 938	96 236	-	-	-	-	25 000	-	-	(100 899)	47 275	0	47 275,00
Koszty podwyższenia kapitału							(77)				(77)		(77)
Zysk netto za I kwartał roku obrotowego										(2 204)	(2 204)		(2 204)
Pozostałe całkowite dochody za I kwartał 2013 roku (netto)										1 435	1 435		1 435
Suma całkowitych dochodów za I kwartał 2013										(769)	(769)		(769)
Stan na dzień 30 czerwca 2013	26 938	96 236					24 923			(101 668)	46 506		46 429
Zysk netto za rok obrotowy										3 357	3 357		3 357
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)										(169)	(169)		(169)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3 188	3 188	-	3 188
Przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy													
Przeznaczenie kapitału zapasowego na rezerwy													
Emisja obligacji zamiennych							1 575				1 575		1 575
Stan na 31 grudnia 2013 roku	26 938	96 236	-	-	-	-	26 575	-	-	(97 711)	52 038,00	-	52 038,00
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2 043)	(2 043)	-	(2 043)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 054)	(4 054)	-	(4 054)
Suma całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6 097)	(6 097)	-	(6 097,00)
Przeniesienie na kapitał zapasowy	-	8 992	-	-	-	-	-	-	-	(8 992)	-	-	-
Dodatkowe udziały niedające kontroli wynikające z nabycia udziałów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż części udziałów spółki Jedyńka (nota 19)													
Ujęcie płatności dokonywanych na bazie akcji													
Emisja akcji zwykłych w ramach planu pracowniczych opcji na akcje													
Emisja obligacji zamiennych													
Koszty emisji akcji													
Odkup akcji zwykłych													
Koszty odkupu akcji zwykłych													
Przeniesienie do zysków zatrzymanych													
Stan na 30 czerwca 2014 roku	26 938	105 228	-	-	-	-	26 575	-	-	(112 800)	45 941	-	45 941

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu
Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
Zysk za rok obrotowy	(6 097)	(769)
Korekty:		
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	1 939	(1 805)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych		
Koszty finansowe ujęte w wyniku		
Przychody z inwestycji ujęte w wyniku		
Zysk ze zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	(108)	(1 041)
Amortyzacja i umorzenie aktywów trwałych	3 663	4 263
Utrata wartości aktywów trwałych		
(Dodatnie) / ujemne różnice kursowe netto	481	(139)
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji rozliczanych instrumentami kapitałowymi		
Koszty wynikające z emisji akcji na pokrycie otrzymanych usług konsultacyjnych		
Inne korekty		881
	(122)	1 390
Zmiany w kapitale obrotowym:		
(Zwiększenie) / zmniejszenie salda należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	3 288	(185)
(Zwiększenie) / zmniejszenie należności z tytułu kontraktów budowlanych		
(Zwiększenie) / zmniejszenie stanu zapasów	(1 345)	11 431
(Zwiększenie) / zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych	(1 100)	38
Zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(10 984)	(20 062)
Zwiększenie / (zmniejszenie) zobowiązań z tytułu kontraktów budowlanych		
Zwiększenie / (zmniejszenie) rezerw	(893)	(937)
Zwiększenie / (zmniejszenie) przychodów przyszłych okresów		
Środki pieniężne wygenerowane na działalności operacyjnej	(11 156)	(8 325)
Zapłacone odsetki	1 257	1 770
Zapłacony podatek dochodowy	(2 083)	(359)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 982)	(6 914)

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 DO 30 CZERWCA 2014 [METODA POŚREDNIA]**

	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Płatności z tytułu nabycia aktywów finansowych		
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych		
Otrzymane odsetki		-
Inne wpływy inwestycyjne		73
Dywidenda otrzymana od jednostek stowarzyszonych		
Inne otrzymane dywidendy		
Zaliczki wypłacone jednostkom powiązanim		
Wpływy z tytułu spłat pożyczek przez jednostki powiązane		
Płatności za rzeczowe aktywa trwałe	(2 407)	(1 783)
Wpływy z tytułu zbycia składników rzeczowych aktywów trwałych	113	79
Płatności za nieruchomości inwestycyjne		
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Płatności za aktywa niematerialne		
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek zależnych		
Wpływy netto z tytułu sprzedaży jednostek stowarzyszonych		
Środki pieniężne netto (wydane) / wygenerowane w związku z działalnością inwestycyjną	(2 294)	(1 631)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji własnych akcji	-	
Wpływy z tytułu emisji obligacji	-	179
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Płatności z tytułu odkupu akcji		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(450)	(745)
Wpływy z emisji umarzalnych kumulacyjnych akcji preferencyjnych		
Wpływ dotacji	1 030	
Płatności z tytułu kosztów emisji papierów dłużnych		
Wpływy z pożyczek i kredytów	3 473	5 630
Spłata pożyczek i kredytów	(1 680)	(1 405)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 117)	(933)
Wpływy ze sprzedaży częściowej udziałów w spółkach zależnych niepowodującej utraty kontroli		
Zapłacone odsetki od kredytów, obligacji i leasingów	(1 176)	(1 905)
Dywidendy wypłacone na rzecz właścicieli		-
Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej	80	821
Zwiększenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 196)	(7 724)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu sprawozdawczego	20 333	13 494
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	108	(2)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu sprawozdawczego	6 245,36	5 768,40

Bogusz Kruszyński - Wiceprezes Zarządu

Osoba której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Anna Królikiewicz

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014

1. Informacje ogólne

1.1. Informacje o jednostce dominującej

Jednostka dominująca, Spółka Redan została utworzona na podstawie Aktu Notarialnego z dnia 31 lipca 1995 roku w kancelarii notarialnej Ewa Świeboda (Rep. Nr A 5012/94). Siedzibą jednostki jest Polska, Łódź, ul. Żniwna 10/14. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000039036.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:		
Bogusz Kruszyński	-	Wiceprezes Zarządu
Rada Nadzorcza:		
Sławomir Lachowski	-	Przewodniczący
Piengjai Wiśniewska	-	Członek
Jacek Jaśkiewicz	-	Członek
Leszek Kapusta	-	Członek
Jacek Ratajczyk	-	Członek

Według stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca

Podmiot	Siedziba	Ilość akcji	% posiadanego kapitału	% posiadanych praw głosów
Radosław Wiśniewski	Polska	13 981 347	51,9	58,42
free float		12 956 673	48,1	41,58
Razem			100,00%	100,00%

Zmiany jakie zaszły w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej Redan SA w 2014 roku zostały opisane w sprawozdaniu zarządu z działalności.

1.2. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej Redan wchodzi Redan S.A. jako podmiot dominujący, Top Secret Sp. zo.o., Adesso SA, dwie Spółki działające odpowiednio na rynku ukraińskim i rosyjskim oraz spółki sklepowe części modowej.

Dodatkowe informacje na temat jednostek podporządkowanych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały zamieszczone w nocie 13

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje sprzedaż detaliczną odzieży i obuwia

1.3. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz półroczne sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka;

Oświadczamy, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

2.2. Status zatwierdzenia Standardów w UE

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, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 20.08.2014 nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE:

MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie), oraz późniejsze zmiany (nie została określona jeszcze data obowiązującego wejścia w życie),

- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy. Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy

2.3. Standardy zastosowane po raz pierwszy

Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzi w życie po raz pierwszy w roku 2014:

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

- Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

2.4. Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe zarząd jednostki podjął decyzję, iż żaden ze standardów nie będzie wcześniej

2.5. Standardy opublikowane i zatwierdzone przez UE, które jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe jednostka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

2.6. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze Jednostkowe sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów nastąpiły dwie zmiany w stosowanych - zgodnie z MSR 2 zmianie uległ sposób prezentacji odpisów aktualizujących wartość towarów, obecnie będą one prezentowane w korespondencji z kosztem własnym sprzedaży. Dotychczas prezentacja była w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

3. Stosowane zasady rachunkowości

3.1. Kontynuacja działalności

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej jednostki.

3.2. Podstawa sporządzenia

Jednostkowe sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem niektórych aktywów trwałych i instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartościach przeszacowanych albo wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego zgodnie z określoną poniżej polityką rachunkowości.

Koszt historyczny ustalany jest co do zasady na bazie wartości godziwej dokonanej zapłaty za dobra lub usługi.

Za wartość godziwą uznaje się cenę, którą można uzyskać przy sprzedaży składnika aktywów lub zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w zwyczajowej transakcji w głównym (lub najkorzystniejszym) rynku w dniu wyceny i na obecnych warunkach rynkowych, niezależnie od tego, czy cena jest bezpośrednio obserwowalna czy oszacowana przy użyciu innej techniki wyceny. W wycenie do wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązania, jednostka bierze pod uwagę właściwości danego składnika aktywów lub zobowiązań, jeżeli uczestnicy rynku podejmują te cechy pod uwagę przy wycenie aktywów lub zobowiązań na dzień wyceny. Wartość godziwą dla celów wyceny i / lub ujawniania informacji w sprawozdaniu finansowym jednostki ustala się na w/w podstawie, z wyjątkiem transakcji płatności w formie akcji, które są objęte zakresem MSSF 2, transakcji leasingowych, które są objęte zakresem MSR 17 jak i wycen, które mają pewne podobieństwa do wartości godziwej, ale nie są wartościami godziwymi takie jak cena sprzedaży netto zgodnie z MSR 2 czy wartość użytkowa zgodnie z MSR 36.

Ponadto, dla celów sprawozdawczości finansowej, wyceny w wartości godziwej są skategoryzowane według trzech poziomów w zależności od stopnia, w jakim dane wsadowe do pomiarów wartości godziwej są obserwowalne i od znaczenia danych wsadowych do wyceny w wartości godziwej jako całości. Poziomy te kształtują się w następujący sposób:

- Poziom 1: danymi wsadowymi są ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań, do których jednostka ma dostęp w dniu wyceny.
- Poziom 2: danymi wsadowymi są dane inne niż ceny notowane zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań, bezpośrednio lub pośrednio.
- Poziom 3: danymi wsadowymi są nieobserwowalne dane do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez jednostkę przedstawione zostały poniżej.

3.3. Połączenia jednostek

Przejęcia innych podmiotów rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę przekazaną w transakcji połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, obliczonej jako zbiorcza kwota wartości godziwych na dzień przejęcia przekazanych przez jednostkę aktywów, zobowiązań zaciągniętych przez jednostkę wobec poprzednich właścicieli jednostki przejmowanej oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę w zamian za przejęcie kontroli nad jednostką przejmowaną. Koszty związane z przejęciem ujmują się w wynik w momencie ich poniesienia.

Możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia, z następującymi wyjątkami:

- aktywa i zobowiązania wynikające z odroczonego podatku dochodowego lub związane z umowami o świadczenia pracownicze ujmują się i wycenia zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” i MSR 19 „Świadczenia pracownicze”;
- zobowiązania lub instrumenty kapitałowe związane z programami płatności rozliczanych na bazie akcji w jednostce przejmowanej lub w jednostce, które mają zastąpić analogiczne umowy obowiązujące w jednostce przejmowanej, wycenia się zgodnie z MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” na dzień przejęcia
- aktywa (lub grupy aktywów przeznaczone do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana” wycenia się zgodnie z wymogami tego standardu.

Wartość firmy wycenia się jako nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty, kwoty udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej poprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą udziałów w jednostce przejmowanej nad kwotą wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto i zobowiązań wycenionych na dzień przejęcia. Jeżeli po ponownej weryfikacji wartość netto wycenionych nadziei przejęcia możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań przekracza sumę przekazanej zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej udziałów w tej jednostce uprzednio posiadanych przez jednostkę przejmującą, nadwyżkę tę ujmuje się bezpośrednio w wyniku jako zysk na okazyjnym nabyciu.

Jeżeli zapłata przekazana w transakcji połączenia jednostek gospodarczych obejmuje aktywa lub zobowiązania wynikające z umowy o zapłacie warunkowej, zapłatę tę wycenia się w wartości godziwej na dzień przejęcia i ujmuje jako część wynagrodzenia przekazanego w transakcji połączenia jednostek gospodarczych. Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej kwalifikujące się jako korekty za okres objęty wyceną uwzględnia się retrospektywnie, w korespondencji z odpowiednimi korektami wartości firmy. Korekty dotyczące okresu wyceny to takie, które są wynikiem uzyskania dodatkowych informacji dotyczących „okresu objętego wyceną” (który nie może być dłuższy niż jeden rok od dnia przejęcia), dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia.

Zmiany wartości godziwej zapłaty warunkowej, które nie kwalifikują się jako korekty dotyczące okresu wyceny, rozlicza się w zależności od klasyfikacji zapłaty warunkowej. Warunkowej zapłaty sklasyfikowanej jako kapitał własny nie wycenia się ponownie, a jej późniejsze uregulowanie rozlicza się w ramach kapitału własnego. Zapłata warunkowa zaklasyfikowana jako składnik aktywów lub zobowiązań podlega przeszacowaniu na kolejne dni sprawozdawcze zgodnie z MSR 39 lub MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”, a wynikające z przeszacowania zyski lub straty ujmuje się w wynik.

Jeżeli początkowe rozliczenie księgowe połączenia jednostek na koniec okresu sprawozdawczego, w którym połączenie miało miejsce, nie jest kompletne, jednostka prezentuje w swoim sprawozdaniu finansowym tymczasowe kwoty dotyczące pozycji, których rozliczenie jest niekompletne. W okresie wyceny jednostka koryguje tymczasowe kwoty ujęte na dzień przejęcia (patrz wyżej) lub ujmuje dodatkowe aktywa albo zobowiązania dla odzwierciedlenia nowych faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia, które, jeśli byłyby znane, wpłynęłyby na ujęcie tych kwot na ten dzień.

3.4 Konsolidacja

Redan SA jako jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje sprawozdanie Redan S.A. oraz sprawozdania jej jednostek zależnych oraz skonsolidowane sprawozdanie spółki Redan Rosja.

Spółki zależne ujmowane są metodą pełną odpowiednio od dnia objęcia nad nimi kontroli i do dnia zakończenia sprawowania nad nimi kontroli przez Redan SA.

3.5 Wartość firmy

Wartość firmy wynikającą z przejęcia innego podmiotu ujmuje się według kosztu ustalonym na dzień przejęcia tego podmiotu (patrz nota 3.3) pomniejszonym o kwotę utraty wartości.

Dla celów testu na utratę wartości wartość firmy alokuje się do poszczególnych ośrodków generujących przepływy pieniężne w ramach jednostki (lub do grup takich ośrodków), które mają odnieść korzyści z synergii będących skutkiem połączenia jednostek gospodarczych.

Ośrodek generujący przepływy pieniężne, do którego alokuje się wartość firmy, jest testowany na utratę wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty wartości. Jeżeli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jego wartości bilansowej, odpis z tytułu utraty wartości alokuje się tak, by w pierwszej kolejności zredukować kwotę bilansową wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a pozostałą część alokuje się na inne składniki aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej każdego z nich. Odpis z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się bezpośrednio w wynik. Odpisów z tytułu utraty wartości firmy nie odwraca się w kolejnych okresach.

W chwili zbycia ośrodka generującego przepływy pieniężne przypisana do niego wartość firmy jest uwzględniana w obliczeniu zysku lub straty ze zbycia.

3.6 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji zbycia niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji zbycia jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowego zbycia w swoim obecnym stanie (zgodnie z ogólnie przyjętymi warunkami handlowymi). Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji zbycia w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

3.7 Ujmowanie przychodów

Przychody ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o przewidywane rabaty, zwroty klientów i podobne pomniejszenia, w tym podatek od towarów i usług VAT oraz inne podatki związane ze sprzedażą, za wyjątkiem podatku akcyzowego.

3.7.1 Sprzedaż towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie, kiedy towary zostały dostarczone i a wszelkie prawa do tego towaru zostały przekazane oraz po spełnieniu wszystkich następujących warunków:

- przeniesienia z jednostki na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z prawa własności towarów;
- scedowania przez jednostkę funkcji kierowniczych w stopniu związanym na ogół z prawem własności oraz efektywnej kontroli nad sprzedanymi towarami;
- możliwości dokonania wiarygodnej wyceny kwoty przychodów;
- wystąpienia prawdopodobieństwa, że jednostka otrzyma korzyści ekonomiczne związane z transakcją; oraz
- możliwości wiarygodnej wyceny kosztów poniesionych lub przewidywanych w związku z transakcją.

3.7.2 Świadczenie usług

Przychody z umowy świadczenia usług ujmuje się poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji umowy. Stopień zaawansowania realizacji umowy określa się następująco:

- przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

3.7.3 Tantiemy

Przychody z tantiem ujmuje się metodą memoriałową, zgodnie z treścią odnośnych umów (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu). Tantiemy naliczane według czasu powstania ujmuje się metodą liniową w okresie obowiązywania umowy. Tantiemy zależne od produkcji, sprzedaży i innych wskaźników ujmuje się przez odniesienie do warunków stosownej umowy.

3.7.4 Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychód z dywidendy ujmowany jest w chwili ustanowienia prawa udziałowca do jej otrzymania (pod warunkiem, że zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych oraz że da się wiarygodnie wycenić wysokość przychodu).

Dochód odsetkowy ze składnika aktywów finansowych ujmuje się, jeżeli zachodzi prawdopodobieństwo uzyskania przez jednostkę korzyści ekonomicznych, a kwota dochodu da się wiarygodnie wycenić. Dochód odsetkowy rozlicza się w czasie w odniesieniu do nierozliczonej kwoty kapitału i przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne prognozowane na okres ekonomicznej użyteczności składnika aktywów finansowych do kwoty wartości bilansowej tego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

3.8 Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania przedmiotu leasingu przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

3.9 Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna (waluty obce) wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień ((aktywa po kursie kupna banku, pasywa po kursie sprzedaży banku obsługującego spółkę). Wszystkie różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Aktywa i pasywa zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Rachunki zysków i strat zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany rok obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, zakumulowane różnice kursowe są ujmowane w rachunku zysków i strat jako część zysku lub straty na sprzedaży.

3.10 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio na wynik w okresie, w którym zostały poniesione.

3.11 Dotacje rządowe

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że jednostka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje są ujmowane według ich wartości godziwej.

Dotacje są wykazywane w bilansie jako przychody przyszłych okresów, a następnie systematycznie rozliczane. Jeżeli dotacja dotyczy pozycji kosztowej, pomniejsza odnośne koszty. Dotacje do aktywów pomniejszają ich wartość bilansową.

3.12 Świadczenia emerytalne i inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Kwoty zobowiązań z tytułu ww. świadczeń ustalane są osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Zyski te oraz straty są ujmowane przez średni prognozowany okres zatrudnienia uczestników programu pozostały do czasu ich przejścia na emeryturę. Jeżeli wartość zobowiązań na świadczenia dla pracowników jest nieistotna ze względu na duży udział w ogólnej liczbie zatrudnionych młodych pracowników, przy równoczesnej dużej rotacji zatrudnienia, tworzona jest jedynie rezerwa na świadczenia urlopowe.

3.13 Podatek

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

3.13.1 Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

3.13.2 Podatek odroczony

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w jednostkowym sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Ujmuje się rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że jednostka jest w stanie kontrolować odwrócenie różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, że różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z ujemnych różnic przejściowych związanych z takimi inwestycjami i udziałami są ujmowane tylko do tego stopnia, że jest prawdopodobne, że będą wystarczające zyski podlegające opodatkowaniu, na podstawie których będzie można wykorzystać korzyści podatkowe wynikające z różnic przejściowych oraz że oczekuje się, iż różnice przejściowe ulegną odwróceniu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Wycena rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odzwierciedla skutki podatkowe, które nastąpią odpowiednio do przewidywanego przez jednostkę sposobu realizacji lub rozliczenia na dzień bilansowy wartości bilansowych aktywów i zobowiązań.

Dla celów wyliczenia aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego z nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej, przyjmuje się iż wartość bilansowa tych pozycji zostanie całkowicie odzyskana poprzez ich sprzedaż, chyba że założenie te zostanie odrzucone. Założenie te można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna podlega amortyzacji i jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych generowanych przez nieruchomość inwestycyjną przez określony okres czasu, a nie w drodze sprzedaży. Zarząd Spółki dokonał przeglądu portfolio nieruchomości inwestycyjnych jednostki i uznał, iż nie istnieją nieruchomości inwestycyjne, które są utrzymywane w ramach modelu biznesowego, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych nieruchomości inwestycyjnych przez określony okres czasu. W związku z tym Zarząd stwierdził, że założenie określone w zmienionym MSR 12 (tj. w drodze "sprzedaży") nie jest odrzucone. W rezultacie jednostka nie ujmuje żadnego podatku odroczonego dotyczące zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ponieważ jednostka nie jest przedmiotem jakichkolwiek podatków dochodowych od zmian w wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych na dzień ich sprzedaży.

3.13.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

3.14 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wykazywane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Jeżeli zaistnieją zdarzenia bądź zmiany, które wskażą 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 odzyskiwaną wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w wynik finansowy. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału z przeszacowania do zysków zatrzymanych.

Grunty własne nie podlegają amortyzacji. Jednostka traktuje nadane prawa wieczystego użytkowania jako leasing operacyjny. W przypadku nabycia takich praw na rynku wtórnym prezentowane są one jako wartości niematerialne i amortyzowane w okresie przewidywanego ich użytkowania.

Maszyny i urządzenia są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy z tytułu utraty wartości.

Ujmuje się amortyzację w taki sposób, aby dokonać odpisu kosztu lub wyceny składnika aktywów (innych niż grunty oraz środki trwałe w budowie) do wartości rezydualnej przy użyciu metody liniowej. Szacowane okresy użytkowania, wartości rezydualne oraz metody amortyzacji są weryfikowane na koniec każdego okresu sprawozdawczego (z perspektywnym zastosowaniem wszelkich zmian w szacunkach). Amortyzacja jest naliczana metodą liniową lub degresywną przez szacowany okres użytkowania danego aktywa, wynoszący:

- budynki, budowle - 40 lat
- maszyny i urządzenia techniczne - od 5 do 15 lat
- środki transportu – od 5 do 7 lat
- inwestycje w obcych środkach trwałych – przez okres trwania umowy najmu lub 10 lat, jeżeli umowa jest zawarta na czas nieokreślony lub z możliwością przedłużenia.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne. W sytuacji, gdy nie ma wystarczającej pewności, że własność zostanie przeniesiona na koniec okresu leasingu, aktywa są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przez okres leasingu lub ich ekonomicznej użyteczności.

Składnik rzeczowych aktywów trwałych usuwa się z bilansu na moment zbycia lub gdy oczekuje się iż nie uzyska się korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające ze zbycia lub wycofania z użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane w wyniku okresu w którym dane składniki aktywów zostały usunięte z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika).

3.15 Aktywa niematerialne

3.15.1 Nabyte aktywa niematerialne

Wartości niematerialne obejmują znaki towarowe, patenty i licencje, oprogramowanie komputerowe oraz pozostałe wartości niematerialne, które spełniają kryteria ujęcia określone w MSR 38. W pozycji tej wykazywane są również wartości niematerialne, które nie zostały jeszcze oddane do użytkowania (wartości niematerialne w trakcie wytwarzania) oraz zaliczki na zakup wartości niematerialnych. Nabyte aktywa niematerialne o określonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną utratę wartości. Amortyzację ujmuje się liniowo w szacowanym okresie ekonomicznej użyteczności. Oszacowany okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji podlegają weryfikacji na koniec każdego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian szacunków rozlicza się prospektywnie. Nabyte aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie ekonomicznej użyteczności wykazuje się według kosztu pomniejszonym o skumulowaną utratę wartości.

Aktywa niematerialne po początkowym ujęciu są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenia i łączne odpisy na utratę wartości, na takiej samej zasadzie jak nabyte aktywa niematerialne. Przewidywany okres użytkowania dla poszczególnych grup wartości niematerialnych wynosi:

- Znaki towarowe 20 % lub czas nieokreślony
- Patenty i licencje 50-100%
- Oprogramowanie komputerowe 10-50 %
- Pozostałe wartości niematerialne 20-50%

3.15.2 Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć

Aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć i ujmowane odrębnie od wartości firmy ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia (co jest traktowane jako ich koszt).

Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne nabyte w ramach połączenia przedsięwzięć są wykazywane według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości, na takich samych zasadach jak odrębnie nabyte aktywa

3.15.3 Zaprzestanie ujmowania aktywów niematerialnych

Zaprzestaje się ujmowania składnika aktywów niematerialnych po zbyciu lub w przypadku, kiedy jego dalsze użycie lub zbycie nie przyniesie jednostce korzyści ekonomicznych. Zyski lub straty wynikające z usuwania składnika aktywów niematerialnych z bilansu (obliczone jako różnicę między wpływem ze sprzedaży a wartością bilansową tego składnika) ujmuje się w wynik okresu, w którym nastąpiło usunięcie.

3.16 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych oprócz wartości firmy

Na każdy dzień bilansowy jednostka dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i aktywów niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy nie jest możliwe oszacowanie wartości odzyskiwalnej składnika aktywów, przeprowadza się analizę wartości odzyskiwalnej dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów. Jeśli możliwe jest wskazanie wiarygodnej i jednolitej podstawy alokacji, składniki majątku trwałego jednostki alokowane są do poszczególnych jednostek generujących przepływy pieniężne lub do najmniejszych grup jednostek generujących takie przepływy, dla których można wyznaczyć wiarygodne i jednolite podstawy alokacji.

W przypadku aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz jeszcze nieprzyjętych do użytkowania, test utraty wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo wtedy, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako wyższa spośród dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta przed opodatkowaniem uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego składnika aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości bilansowej składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne), wartość bilansową tego składnika lub jednostki pomniejsza się do wartości odzyskiwalnej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się niezwłocznie jako koszt okresu, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów wykazywany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania – patrz Nota 3.15 wyżej).

Jeśli strata z tytułu utraty wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub jednostki generującej przepływy pieniężne) zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie przekraczającej jednak wartości bilansowej tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto straty z tytułu utraty wartości składnika aktywów / jednostki generującej przepływy pieniężne. Odwrócenie straty z tytułu utraty wartości ujmuje się w wyniku, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku, odwrócenie straty z tytułu utraty wartości traktuje się jak zwiększenie z aktualizacji wyceny (patrz Nota 3.15 wyżej).

3.17 Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z wartości: kosztu lub wartości możliwej do uzyskania. Koszty zapasów ustalone metodą FIFO. Wartość możliwą do uzyskania stanowi szacunkową cenę sprzedaży zapasów pomniejszoną o wszelkie szacowane koszty dokończenia produkcji / wykonania usługi i koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

3.18 Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na jednostce ciąży istniejący obowiązek, prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów (w przypadku gdy wpływ pieniądza w czasie jest istotny).

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

3.18.1 Umowy rodzące obciążenia

Bieżące zobowiązania wynikające z umów rodzących obciążenia ujmuje się i wycenia jak rezerwy. Za umowę rodzącą obciążenia uważa się umowę zawartą przez jednostkę, wymuszającą nieuniknione koszty realizacji zobowiązań umownych, których wartość przekracza wysokość korzyści ekonomicznych przewidywanych w ramach umowy.

3.18.2 Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy jednostka opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

3.18.3 Gwarancje

Rezerwy na oczekiwane koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów, zgodnie z najlepszym szacunkiem zarządu co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez jednostkę w okresie gwarancji.

3.18.4 Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych

Zobowiązania warunkowe nabyte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo w wartości godziwej na dzień nabycia. W kolejnych dniach bilansowych zobowiązania warunkowe wycenia się w wyższej spośród dwóch wartości: tej, którą ujęto by zgodnie z MSR 37 lub wartości ujętej początkowo pomniejszonej o umorzenie ujęte zgodnie MSR 18 „Przychody”.

3.19 Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmuje się w chwili, gdy jednostka staje się stroną umowy instrumentu finansowego.

Pierwotnie wycenia się je w wartości godziwej. Koszty transakcji przypisywane bezpośrednio do zakupu lub emisji aktywów i zobowiązań finansowych (z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik) odpowiednio dodaje się do lub odejmuje od wartości godziwej aktywów lub zobowiązań finansowych w chwili początkowego ujęcia. Koszty transakcji bezpośrednio przypisywane nabyciu aktywów finansowych lub przejściu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik ujmuje się bezpośrednio w wynik.

3.20 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe klasyfikuje się do następujących kategorii: aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW), inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW), dostępne do sprzedaży (DDS) oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych i określa się ją w chwili początkowego ujęcia. Aktywa finansowe nabyte lub sprzedane w ramach standardowych transakcji ujmują się i wyksięgują w dacie transakcji. Standardowe transakcje to transakcje nabycia lub sprzedaży aktywów finansowych wymagające dostarczenia tych aktywów w terminie ustalonym w regulacjach lub konwencjach przyjętych na rynku.

3.20.1 Metoda efektywnej stopy procentowej

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu instrumentu dłużnego i alokacji dochodu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności instrumentu dłużnego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

Dochód jest ujmowany na bazie efektywnej stopy procentowej instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako na WGPW.

3.20.2 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik (WGPW)

Aktywa finansowe są klasyfikowane jako wyceniane w WGPW kiedy te aktywa finansowe są przeznaczone do obrotu albo są wyznaczone do wyceny w WGPW.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do obrotu, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do obrotu może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik.

Aktywa finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmowane są w wynik. Zysk lub strata ujęty w wynik obejmuje wszelkie dywidendy lub odsetki uzyskane od aktywów finansowych i jest wykazywane na linii pozostałe przychody lub koszty finansowe. Wartość godziwa jest ustalana w sposób opisany w Nocie 39.

3.20.3 Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (UTW)

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności to niepochodne aktywa finansowe o stałej lub mieszanej charakterystyce płatności i ustalonych terminach wymagalności, które jednostka zamierza i jest w stanie utrzymać do takiego terminu. Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

3.20.4 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (DDS)

Aktywa finansowe DDS to niepochodne aktywa finansowe sklasyfikowane jako DDS lub niezaliczone do (a) pożyczek i należności, (b) UTW, (c) WGPW.

Jako DDS klasyfikuje się umarżalne bony notowane na giełdzie będące w posiadaniu jednostki, wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Jednostka zainwestowała również w udziały nienotowane na aktywnych rynkach, także klasyfikowane jako DDS i wykazywane w wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego (ponieważ zdaniem zarządu ich wartość godziwą da się wiarygodnie wycenić). Wartość godziwą wyznacza się metodą opisaną w nodzie 39. Zmiany wartości bilansowej pieniężnych aktywów finansowych DDS związane ze zmianami kursów wymiany walut (patrz niżej), dochód odsetkowy obliczony metodą efektywnej stopy procentowej oraz dywidendy z inwestycji kapitałowych DDS ujmują się w wynik. Inne zmiany wartości bilansowych aktywów finansowych DDS ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitału z przeszacowania. W chwili zbycia inwestycji lub stwierdzenia jej utraty wartości skumulowany zysk lub strata uprzednio wykazywane w kapitale z przeszacowania inwestycji przenosi się na wynik.

Dywidendę z instrumentów kapitałowych DDS ujmują się w wynik w chwili nabycia przez jednostkę prawa do dywidendy.

Wartość godziwą pieniężnych aktywów finansowych DDS denominowanych w walutach obcych określa się w tej walucie i przelicza po kursie spotowym obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe ujmowane w wynik określa się na podstawie kosztu zamortyzowanego składnika aktywów pieniężnych. Inne dodatnie i ujemne różnice kursowe ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach.

Inwestycje kapitałowe DDS nienotowane na aktywnym rynku, których wartości godziwej nie da się wiarygodnie wycenić oraz instrumenty pochodne powiązane z nimi i rozliczane w formie przekazania takich nienotowanych inwestycji kapitałowych, wycenia się według kosztu pomniejszonym o utratę wartości na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

3.20.5 Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niepochodne instrumenty finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności (w tym [należności z tytułu dostaw i usług, salda bankowe i środki na rachunkach oraz inne np. kaucje] wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości.

Dochód odsetkowy ujmuje się stosując efektywną stopę procentową z wyjątkiem należności krótkoterminowych, przy których ujmowane dyskonta byłyby nieznaczące.

3.20.6 Utrata wartości aktywów finansowych

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego przeprowadza się analizę aktywów finansowych z wyjątkiem WGPW celem stwierdzenia występowania przesłanek utraty wartości. Uznaje się, że nastąpiła utrata wartości aktywów finansowych w przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek wskazujących, że w wyniku jednego lub kilku zdarzeń po dacie początkowego ujęcia danego składnika aktywów szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji uległy zmniejszeniu.

W przypadku inwestycji kapitałowych DDS za obiektywną przesłankę utraty wartości uznaje się znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu.

Dla wszystkich innych rodzajów aktywów finansowych obiektywne przesłanki utraty wartości mogą obejmować:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub kontrahenta;
- naruszenie umowy, np. niewywiązanie się lub opóźnienie w płatności odsetek lub kapitału;
- prawdopodobieństwo upadłości lub restrukturyzacji finansowej firmy dłużnika;
- zniknięcie aktywnego rynku danego składnika aktywów finansowych wskutek trudności finansowych.

Dla pewnych kategorii aktywów finansowych – np. należności z tytułu dostaw i usług, aktywów, które indywidualnie nie utraciły wartości dodatkowo przeprowadza się zbiorową ocenę występowania przesłanek utraty wartości. Obiektywne przesłanki utraty wartości dotyczące portfela należności mogą obejmować doświadczenia jednostki z egzekwowaniem płatności, zwiększenie liczby płatności opóźnionych powyżej 180dni w portfelu oraz zauważalne zmiany krajowych lub lokalnych warunków ekonomicznych korelujące z niewywiązaniem się z zapłaty należności.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego zgodnie z zasadami zamortyzowanego kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według jego pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Utrata wartości składnika aktywów finansowych wycenianego według kosztu będzie równa różnicy między wartością bilansową tego składnika aktywów a wartością bieżącą prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych według bieżącej rynkowej stopy zwrotu podobnego składnika aktywów finansowych. Taki odpis nie ulega odwróceniu w późniejszych okresach.

Wartość bilansowa składnika aktywów finansowych ulega bezpośredniemu obniżeniu o kwotę odpisu z tytułu utraty wartości, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową redukuje się przy pomocy konta rezerwy. W przypadku uznania należności z tytułu dostaw i usług za nieściągalne odpisuje się je w ciężar konta rezerwy. W przypadku odzyskania uprzednio spisanej kwoty dopisuje się ją do salda na koncie rezerwy. Zmiany wartości bilansowej konta rezerwy ujmuje się w wynik.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów finansowych DDS skumulowane zyski lub straty uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się na wynik finansowy danego okresu.

Jeżeli utrata wartości aktywów finansowych wycenianych według kosztu zamortyzowanym ulegnie zmniejszeniu w kolejnym okresie rozliczeniowym, a zmniejszenie to można obiektywnie powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po ujęciu utraty wartości, odpis z tego tytułu ulega odwróceniu przez wynik finansowy w kwocie bilansowej inwestycji na dzień odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nieprzekraczającej kosztu zamortyzowanego obliczonego bez uwzględnienia utraty wartości.

Utraty wartości papierów wartościowych DDS ujętej uprzednio w wynik nie odwraca się przez ten wynik. Zwiększenie wartości godziwej po ujęciu utraty wartości ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitału z przeszacowania inwestycji. Kwotę utraty wartości dłużnych papierów wartościowych DDS odwraca się przez wynik finansowy, jeżeli zwiększenie wartości godziwej inwestycji można w sposób obiektywny powiązać ze zdarzeniem, które nastąpiło po dacie ujęcia tej utraty wartości.

3.20.7 Usunięcie aktywów finansowych z bilansu

Jednostka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy jednostka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli jednostka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli jednostka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego składnika alokuje się między część ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

3.21 Zobowiązania finansowe i instrumenty kapitałowe

3.21.1 Klasyfikacja: instrumenty dłużne lub kapitałowe

Instrumenty dłużne i kapitałowe wyemitowane przez jednostkę klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub kapitał własny na podstawie postanowień umownych i definicji zobowiązania finansowego i instrumentu kapitałowego.

3.21.2 Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe to umowy, które odzwierciedlają rezydualny udział w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań. Instrumenty kapitałowe emitowane przez jednostkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Odkupione przez Spółkę własne instrumenty kapitałowe ujmuje się lub odnosi bezpośrednio w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży, zakupu, emisji lub umorzenia własnych instrumentów kapitałowych Spółki w wynik nie ujmuje się żadnych związanych z tym zysków ani strat.

3.21.3 Instrumenty złożone

Elementy instrumentów złożonych (obligacji zamiennych) wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny na podstawie warunków umowy oraz definicji zobowiązań finansowych i instrumentów kapitałowych. Opcja zamiany rozliczana przez jednostkę w formie otrzymania lub przekazania ustalonej liczby własnych instrumentów kapitałowych w zamian za ustaloną kwotę pieniężną lub składnik aktywów finansowych zaliczana jest do instrumentów kapitałowych.

Na dzień emisji wartość godziwą składnika zobowiązań szacuje się na podstawie obowiązującej rynkowej stopy procentowej dla zbliżonych instrumentów niezamiennych. Kwotę tę wykazuje się jako zobowiązanie według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia w chwili zamiany lub osiągnięcia terminu zapadalności instrumentu.

Wartość opcji zamiany sklasyfikowanej jako instrument kapitałowy oblicza się odejmując kwotę zobowiązania od wartości godziwej instrumentu złożonego jako całości. Ujmuje się ją w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie poddaje późniejszemu przeszacowaniu. Ponadto opcja zamiany sklasyfikowana jako instrument kapitałowy pozostaje w kapitale własnym do momentu jej wykonania, kiedy to saldo transakcji ujęte w kapitale własnym przenosi się do [nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej / pozostałego kapitału [opisać]]. W przypadku niewykonania opcji zamiany na dzień zapadalności bonów, saldo ujęte w kapitale własnym przenosi się do [zysku zatrzymanego / pozostałego kapitału [proszę opisać]]. W przypadku wykonania lub wygaśnięcia opcji zamiany, w wynik nie ujmuje się żadnego związanego z tym zysku ani straty.

Koszty transakcji związane z emisją zamiennych bonów alokuje się do składników zobowiązań i kapitału własnego proporcjonalnie do alokacji wpływów brutto. Koszty transakcji dotyczące składnika kapitału własnego ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym. Koszty transakcji dotyczące składnika zobowiązań ujmuje się w wartości bilansowej zobowiązania i amortyzuje w okresie użyteczności bonów metodą efektywnej stopy procentowej.

3.21.4 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako „wyceniane w WGPW” lub jako „pozostałe zobowiązania finansowe”.

3.21.4.1 Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako wyceniane w WGPW.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi jednostka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu mogą zostać wyznaczone jako wyceniane w WGPW na moment początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami jednostki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu do pozycji wycenianych w WGPW.

Zobowiązania finansowe wyceniane w WGPW są wykazywane w wartości godziwej, a wszelkie zyski lub straty z tytułu przeszacowania ujmuje się w wynik. Zysk lub strata ujęty w wyniku obejmuje wszelkie odsetki zapłacone od zobowiązań finansowych i jest wykazywane w pozycji pozostałe przychody lub koszty finansowe.

3.21.4.2 Pozostałe zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu pozostałe zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania) wycenia się według kosztu zamortyzowanym metodą efektywnej stopy procentowej.

Metoda efektywnej stopy procentowej to sposób obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania finansowego i alokacji kosztu odsetkowego na odpowiedni okres. Efektywna stopa procentowa to dokładna stopa dyskonta szacunkowych przyszłych wpływów pieniężnych (w tym wszystkich uiszczonych lub otrzymanych opłat i punktów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej, kosztów transakcji i innych premii czy upustów) przez okres prognozowanej użyteczności zobowiązania finansowego lub - w razie konieczności - w krótszym okresie, do wartości bilansowej netto w chwili początkowego ujęcia.

3.21.4.3 Umowy gwarancji finansowej

Umowa gwarancji finansowej to umowa nakładająca na emitenta obowiązek dokonania określonych płatności kompensujących posiadaczowi stratę poniesioną wskutek niewywiązania się określonego dłużnika z obowiązku płatności wynikającego z warunków danego instrumentu dłużnego.

Umowy gwarancji finansowej emitowane przez jednostkę wycenia się początkowo w wartości godziwej, a jeżeli nie zostały sklasyfikowane jako WGPW, wycenia się je następnie według wyższej z następujących kwot:

- wartości zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37;
- początkowo ujętej kwoty, pomniejszonej, tam gdzie ma to zastosowanie, o łączną amortyzację ujętą zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

3.21.4.4 Zaprzestanie ujmowania zobowiązań finansowych

Jednostka zaprzestaje ujmowania zobowiązań finansowych wyłącznie w przypadku ich wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia. Różnicę między wartością bilansową usuniętego zobowiązania finansowego a zapłatą uiszczoną lub należną ujmuje się w wynik.

3.22 Pochodne instrumenty finansowe

Jednostka zawiera różnorodne umowy instrumentów pochodnych, za pomocą których zarządza ryzykiem stopy procentowej i kursowym. Obejmują one kontrakty forward, swapy stóp procentowych i swapy walutowe. Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 39.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeliczane do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w wynik, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

3.22.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli spełniają definicję instrumentów pochodnych oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane w WGPW.

3.23 Rachunkowość zabezpieczeń

Jednostka definiuje określone zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych obejmujące instrumenty pochodne, wbudowane instrumenty pochodne oraz inne instrumenty jako zabezpieczenia wartości godziwej, przepływów pieniężnych lub inwestycji netto w jednostki działające za granicą. Zabezpieczenia ryzyka różnic kursowych w odniesieniu do uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań rozliczane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Przy rozpoczęciu powiązania zabezpieczającego podmiot dokumentuje tę relację między instrumentem zabezpieczającym a pozycją zabezpieczaną oraz cele zarządzania ryzykiem, a także strategię realizacji różnych transakcji zabezpieczających. Ponadto jednostka dokumentuje efektywność, z jaką zastosowany instrument zabezpieczający kompensuje zmiany wartości godziwej lub przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanej, zarówno w chwili zaistnienia powiązania, jak i na bieżąco w późniejszych okresach.

3.23.1 Zabezpieczenie wartości godziwej

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych wyznaczonych i kwalifikowanych jako zabezpieczenie wartości godziwej ujmowane są natychmiastowo w rachunku zysków i strat, wraz ze wszelkimi zmianami w wartości godziwej zabezpieczanego składnika aktywów lub zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka. Zmiana wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego oraz zmiany pozycji zabezpieczanej, wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmują się w wynik w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej.

Rachunkowość zabezpieczeń jest przerywana, gdy jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające, gdy instrument zabezpieczający wygasa lub zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonywana, lub gdy nie kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń. Korekta z wartości godziwej do wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji wynikających z zabezpieczanego ryzyka jest odnoszona w wynik od tej daty.

3.23.2 Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Efektywną część zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych zakwalifikowanych jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach i kumuluje w pozycji kapitał rezerwy na zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmują się bezpośrednio w wynik w pozycji przychody lub koszty finansowe.

Kwoty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się na wynik finansowy w okresach, w których pozycję zabezpieczaną wpływa na wynik, w tej samej pozycji, w której znajduje się pozycja zabezpieczana. Jeżeli jednak zabezpieczona prognozowana transakcja powoduje ujęcie niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty uprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w kapitale własnym przenosi się do początkowej wyceny kosztu niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań.

Rachunkowość zabezpieczeń przestaje się prowadzić w chwili, gdy jednostka unieważni powiązanie zabezpieczające, w chwili upływu terminu ważności lub sprzedaży instrumentu zabezpieczającego lub jego realizacji, albo kiedy przestaje się on kwalifikować do rachunkowości zabezpieczeń. Zyski lub straty ujęte w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowane w tym czasie w kapitale własnym pozostają w kapitale własnym i są ujmowane w wynik prognozowanej transakcji na dzień jej ujęcia. Jeżeli nie przewiduje się realizacji prognozowanej transakcji, zysk lub stratę skumulowane w kapitale własnym ujmują się bezpośrednio w wynik.

3.23.3 Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych

Zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkach zagranicznych rozlicza się w sposób zbliżony do zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia ujmują się w pozostałych całkowitych dochodach i kumulują w pozycji kapitał rezerwy z przewalutowania. Zysk lub strata związane z nieefektywną częścią instrumentu ujmują się bezpośrednio w wynik w pozycji „przychody lub koszty finansowe”.

Zyski lub straty z instrumentu zabezpieczającego związane z efektywną częścią zabezpieczenia skumulowane w kapitale rezerwowym z przewalutowania przenosi się na wynik finansowy w chwili zbycia zagranicznego podmiotu.

4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w jednostce, zarząd jednostki zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

4.1 Profesjonalny osąd w rachunkowości

Poniżej przedstawiono podstawowe osądy, inne niż te związane z szacunkami (patrz Nota 4.2), dokonane przez zarząd w procesie stosowania zasad rachunkowości jednostki i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym.

4.1.1 Ujęcie przychodów

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Redan uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również następujące kryteria:

- przychody ze sprzedaży towarów i produktów 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;
- dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania;
- przychody z tytułu najmu ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

Dokonując osądu zarząd kierował się szczegółowymi kryteriami ujęcia przychodu ze sprzedaży towarów określonymi w MSR 18, a zwłaszcza kwestią przeniesienia przez jednostkę określonych rodzajów ryzyka i korzyści związanych z prawem własności towaru na klienta. Po szczegółowym rozważeniu zobowiązań jednostki dotyczących serwisu towarów, a także uzgodnione ograniczenie zdolności klienta do stawiania wymagań związanych z dalszym serwisem gwarancyjnym lub wymianą towaru zarząd uznał, że znaczące ryzyko i korzyści zostały przeniesione na klienta i że ujęcie przychodu w roku bieżącym jest uzasadnione, z jednoczesnym wykazaniem odpowiedniej rezerwy na naprawy gwarancyjne.

4.1.4 Zastosowanie stopy dyskontowej w celu wyliczenia wartości bilansowej zobowiązań z tytułu określonych świadczeń jednostki

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń jednostki są dyskontowane według stawki określonej przez odniesienie do warunków rynkowych obligacji korporacyjnych o wysokiej jakości na koniec okresu sprawozdawczego. Wymagany jest znaczący osąd przy ustalaniu doboru odpowiednich obligacji na potrzeby wyliczenia stopy dyskontowej. Najistotniejsze kryteria uwzględniane przy doborze obligacji obejmują wielkość ich emisji, ich jakość jak i ich charakterystyka.

4.2 Niepewność szacunków

Poniżej przedstawiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości oraz inne podstawy szacunku niepewności na dzień bilansowy, mające znaczący wpływ na ryzyko istotnych korekt wartości bilansowej aktywów i zobowiązań w następnym roku obrotowym.

4.2.1 Utrata wartości firmy

Stwierdzenie, czy wartość firmy uległa obniżeniu, wymaga oszacowania wartości użytkowej wszystkich jednostek generujących przepływy pieniężne, do których wartość firmy została przypisana. Chcąc obliczyć wartość użytkową, zarząd musi oszacować przyszłe przepływy pieniężne przypadające na daną jednostkę i ustalić właściwą stopę dyskonta, konieczną do obliczenia wartości bieżącej tych przepływów. Jeżeli bieżące przepływy pieniężne są niższe niż oczekiwane, może powstać istotna utrata wartości.

4.2.2 Okresy użytkowania ekonomicznego rzeczowych aktywów trwałych

Jak opisano w Nocie 3.14, jednostka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym zarząd stwierdził, że wartość użytkowa pewnych składników wymaga redukcji ze względu na postęp techniczny oraz zaistniałe ograniczenia rynkowe, w tym korekty dotyczące planów założonego uprzednio czasookresu produkcji niektórych produktów.

4.2.3 Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa jednostki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zarząd powołał komisję wyceny (kierowana przez Dyrektora Finansowego Spółki) w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, jednostka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku gdy zastosowanie "Poziomu 1" do wyceny nie jest możliwe, jednostka angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Komisja wyceny ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu. Dyrektor Finansowy raportuje ustalenia komitetu wyceny do Zarządu Spółki co najmniej raz do roku w celu wyjaśnienia przyczyny zmian w wartości godziwej aktywów i zobowiązań.

4.2.3.1 Znaki towarowe - Znak Trolla

Komitet pod koniec czerwca roku 2014 nie przeprowadził test na utratę wartości znaku Troll będącego składnikiem aktywów Spółki. Test został przeprowadzony zgodnie z Polityką Rachunkowości na koniec 2013 w oparciu o metodę opłat licencyjnych opartą na faktycznych umowach związanych z możliwością czerpania korzyści z tego aktywa. W wyniku przeprowadzonego testu cofnięty został utworzony w 2012 roku odpis. Zarząd uważa, iż wartość znaku jest nadal aktualna, a założenia przyjęte do wyceny na koniec roku 2013 nie zmieniły się.

4.2.3.2 Aktywa trwałe - zapasy

Komitet na koniec każdego miesiąca przeprowadza wycenę wartości zapasów zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości.

Metodologia wyceny zapasów zakupionych wcześniej niż 12 miesięcy przed datą bilansową dla towarów, które sprzedawały się w roku obrachunkowym :

1) jeżeli dana pozycja magazynowa sprzedawała się w ciągu 12 miesięcy poprzedzających datę bilansową:

a. wyliczenie średniej ceny sprzedaży dla danej pozycji

b. wartość rezerwy obliczana w następujący sposób :

i. jeśli średnia cena sprzedaży jest wyższa od ceny zakupu - rezerwa nie jest tworzona

ii. jeśli cena sprzedaży jest mniejsza od ceny zakupu - rezerwa jest tworzona na zasadzie:

(cena zakupu - cena sprzedaży) x ilość sztuk na magazynie x 1,25

(przyjmujemy, że w następnym okresie prawdopodobnie

trzeba będzie jeszcze obniżyć cenę sprzedaży).

2) jeśli dany asortyment nie znalazł nabywców - rezerwa jest tworzona na ½ wartości towaru.

3) ponadto na towary:

a. przyjęte na magazyn zwrotów oraz na zakupione i niewykorzystywane regały magazynowe, tworzony jest odpis w wysokości ½ ceny ich zakupu,

b. z kolekcji starszych niż 4 lata tworzony jest odpis w 100%.

4.2.3.3 Aktywa finansowe - udziały

Komitet na koniec każdego roku w tym 2013 przeprowadza test na utratę wartości posiadanych udziałów Spółkach zależnych będących składnikiem aktywów Spółki. Test przeprowadzany jest w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W wyniku przeprowadzanych testów ustalony jest potencjalny odpis na aktywa które utraciły swoją wartość. Zdaniem Zarządu założenia przyjęte do testu na koniec roku 2013 są nadal aktualne, w związku z czym wartość udziałów nie uległa zmianie.

5. Przychody

Analiza przychodów ze sprzedaży Grupy za bieżący rok zarówno dla działalności kontynuowanej przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży towarów	223 840	464 695	209 472
Przychody ze świadczenia usług	2 325	3 620	1 243
	226 165	468 315	210 715

6. Segmenty operacyjne

6.1 Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Poszczególne segmenty oceniane są poprzez wielkość sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz wyniku na sprzedaży. Dla celów zarządczych Grupa wyróżnia cztery główne sprawozdawcze segmenty operacyjne:

Rynek dyskontowy - wyniki oraz aktywa Adesso SA prowadzącej sieć sklepów Textilmarket

Rynek modowy PL - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółce Top Secret Sp. z o.o. prowadzącej sprzedaż detaliczną na rynku modowym w Polsce

Rynek modowy ZAGR - sprzedaż oraz wartość sprzedanych towarów marki Top Secret, Troll i Drywash w spółkach zależnych GK Redan na Ukrainie i w Rosji, oraz sprzedaż eksportowa do pozostałych krajów

Redan - sprzedaż hurtowa - sprzedaż z Redan SA towarów w hurcie podmiotom krajowym oraz wszystkim podmiotom powiązanym z GK Redan

Pomimo zbieżności charakteru ekonomicznego działalności w segmentach modowym PL i ZAGR - segment ZAGR został wyodrębniony ze względu na spełnienie progu ilościowego - przychody ze sprzedaży. Analogicznie pomimo iż znaczna część obrotów segmentu "Redan - sprzedaż hurtowa" jest sprzedażą na rzecz innych segmentów GK Redan - został on wydzielony ze względu na odmienny charakter ekonomiczny działalności - handel hurtowy w porównaniu do sprzedaży detalicznej w pozostałych segmentach.

6.2 Przychody i wyniki segmentów

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	Przychody		Zysk w segmencie	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rynek dyskontowy	121 113	106 074	7 739	3 420
Rynek modowy PL	80 020	72 955	(3 836)	(5 146)
Rynek modowy ZAGR	23 842	31 016	1 702	3 680
Redan - sprzedaż hurtowa	1 191	670	(1 305)	(473)
Razem z działalności kontynuowanej	226 165	210 715	4 301	1 480
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych			-	-
Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej			-	3 260
Pozostałe przychody operacyjne			2 056	5 417
Pozostałe koszty operacyjne			(3 264)	(8 736)
Koszty administracji centralnej i wynagrodzenie zarządu			(968)	(387)
Przychody finansowe			331	1 145
Koszty finansowe			(2 559)	(6 189)
Zysk przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)			(104)	(4 009)

Powyższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych. Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami jednostki nie są systematycznie prezentowane osobom decydującym, w związku z tym nie zostały tu zaprezentowane.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Grupy opisana w Nocie 3. Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej i wynagrodzenia zarządu, udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, zysku ze sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych, przychodów i kosztów operacyjnych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

6.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

	<u>Stan na</u> <u>30/06/2014</u> <u>PLN'000</u>	<u>Stan na</u> <u>30/06/2013</u> <u>PLN'000</u>
Aktywa segmentów		
Rynek dyskontowy	69 829	69 741
Rynek modowy PL	34 462	36 257
Rynek modowy ZAGR	16 159	28 203
Redan - sprzedaż hurtowa	93 705	80 183
Razem aktywa segmentów	214 155	214 384
Wyłączenia z tyt. transakcji między segmentami	(71 346)	(50 166)
Aktywa niealokowane	43 721	18 996
Razem aktywa skonsolidowane	186 529	183 214

Dla celów monitorowania wyników osiągniętych w poszczególnych segmentach oraz dla celów przydziału zasobów:

- do segmentów sprawozdawczych przyporządkowuje się wszystkie aktywa, z wyjątkiem długoterminowych aktywów finansowych w Redan SA i aktywów z tytułu podatku bieżącego i odroczonego.

6.4 Przychody z głównych produktów i usług

Przychody Grupy z tytułu głównych produktów i usług przedstawiają się następująco:

	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>30/06/2014</u> <u>PLN'000</u>	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>30/06/2013</u> <u>PLN'000</u>
towary modowe	105 053	104 641
towary dyskontowe	121 113	106 074
	226 165	210 715

6.5 Informacje geograficzne

Grupa działa w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, w Rosji, na Ukrainie i w pozostałych (exportowa i krajowa sprzedaż hurtowa)

Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiu na obszary operacyjne oraz informacje o aktywach trwałych

	Przychody od klientów zewnętrznych		Aktywa trwałe	
	Okres	Okres	Stan na	Stan na
	zakończony	zakończony	30/06/2014	30/06/2013
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Polska	202 324	179 699	35 212	36 892
Rosja	8 735	10 648	70	61
Ukraina	12 751	18 427	1 054	3 013
Pozostałe	2 356	1 941	-	-
	226 165	210 715	36 336	39 967

6.6 Informacje o wiodących klientach

Spółka nie jest uzależniona od żadnego z odbiorców, gdyż większość towarów sprzedawana jest klientom indywidualnym 96 %.

7. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

7.1 Podatek dochodowy odniesiony w wynik finansowy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Bieżący podatek dochodowy:			
Dotyczący roku bieżącego	1 417	2 318	532
Dotyczący poprzednich lat	-	-	-
Inne	-	-	-
	1 417	2 318	532
Odroczony podatek dochodowy:			
Dotyczący roku bieżącego	522	(2 133)	(2 337)
Podatek odroczony przeniesiony z kapitału na wyniku	-	-	-
Korekty do podatku odroczonego w związku ze zmianami stawek podatkowych czy przepisów podatkowych	-	-	-
Odpisy (odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów) od aktywów z tytułu podatku odroczonego)	-	-	-
Inne	-	-	-
	522	(2 133)	(2 337)
Koszt podatkowy ogółem ujęty w roku bieżącym z działalności kontynuowanej	1 939	185	(1 805)

Stawka podatkowa zastosowana w powyższym uzgodnieniu na lata 2013 i 2012 wynosi 19 % i 20 % i stanowi ono podatek dochodowy od osób prawnych zgodnie z przepisami podatkowymi Polski.

7.2 Podatek dochodowy odniesiony bezpośrednio w kapitał własny

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący			
Koszty emisji akcji	-	-	-
Koszty odkupu akcji	-	-	-

7.3 Podatek dochodowy odniesiony w pozostałe całkowite dochody

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Podatek bieżący	-	-	-
Podatek odroczony	-	-	-

7.4 Saldo podatku odroczonego

Poniżej znajduje się analiza aktywów z tytułu odroczonego podatku / (zobowiązania) w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8 839	9 263	9 080
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	(858)	(760)	(370)
	7 981	8 503	8 710

Okres zakończony 30/06/2014

	Stan na koniec okresu PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu	
Zapasy	2 142
Leasing finansowy	(722)
Aktywa niematerialne	-
Aktywa trwałe	133
Odroczone przychody	(132)
Obligacje zamienne	-
Różnice kursowe	176
Rezerwy	477
Należności wątpliwe	64
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	748
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	803
	3 689
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi	
Straty podatkowe	4 292
Ulgi podatkowe	-
Pozostałe	-
	4 292
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	7 981

Okres zakończony

	30/06/2013 PLN'000	31/12/2013 PLN'000
Różnice przejściowe dotyczące (rezerw) / aktywów z tytułu		
Zapasy	2 033	2 230
Leasing finansowy	(339)	-674
Aktywa niematerialne	-	-
Aktywa trwałe	145	797
Odroczone przychody	(15)	-64
Obligacje zamienne	-	-
Różnice kursowe	123	-1 463
Rezerwy	314	866
Należności wątpliwe	48	87
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW	382	1 097
Prawo zwrotu i niezrealizowana marża	1 062	1 012
	3 753	3 888
Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi		
Straty podatkowe	4 957	4 615
Ulgi podatkowe	-	-
Pozostałe	-	-
	4 957	4 615
Razem aktywa (rezerwy) z tytułu podatku odroczonego	8 710	8 503

8. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana nie wystąpiła w Redan SA

9. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

W Grupie Kapitałowej Redan występują aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na kwotę 1044 tys. PLN . Jest to wyposażenie sklepów przed wszystkim sprzęt komputerowy klimatyzatory, meble oraz nakłady remontowe. Aktywa te zostaną sprzedane do firmy leasingowej, które ponownie zostaną nabyte w leasingu zwrotnym.

10. Zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2014 zł na akcję	Okres zakończony 31/12/2013 zł na akcję	Okres zakończony 30/06/2013 zł na akcję
Podstawowy zysk na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	(0,08)	0,12	(0,08)
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Podstawowy zysk na akcję ogółem	(0,08)	0,12	(0,08)
Zysk rozdroniony na akcję:			
Z działalności kontynuowanej	(0,07)	0,12	(0,08)
Z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk rozdroniony na akcję ogółem	(0,07)	0,12	(0,08)

10.1 Podstawowy zysk na akcję

Zysk i średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję:

	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 043)	3 357	(2 204)
Inne [opisać]	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia podstawowego zysku przypadającego na akcję ogółem	(2 043)	3 357	(2 204)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Inne	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia podstawowego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 043)	3 357	(2 204)
	Okres zakończony 30/06/2014 '000	Okres zakończony 31/12/2013 '000	Okres zakończony 30/06/2013 '000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku na akcję	26 938	26 938	26 938

10.2 Rozwodniony zysk na akcję

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 043)	3 357	(2 204)
Odsetki od obligacji zamiennych (po uwzględnieniu podatku 30%)	-	-	-
Zysk wykorzystany do obliczenia rozwodnionego zysku na akcję ogółem	(2 043)	3 357	(2 204)
Zysk za rok obrotowy z działalności zaniechanej wykorzystany przy obliczeniu podstawowego zysku na akcję z działalności zaniechanej	-	-	-
Inne	-	-	-
Zysk wykorzystany do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję z działalności kontynuowanej	(2 043)	3 357	(2 204)

Średnia ważona liczba akcji użyta do wyliczenia zysku rozwodnionego na akcję uzgadnia się do średniej użytej do obliczania zwykłego wskaźnika w następujący sposób:

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku podstawowego na akcję	26 938	26 938	26 938
Akcje jakie zakłada się, iż wyemitowane zostaną bez otrzymania płatności:			
Opcje pracownicze	-	-	-
Częściowo opłacone akcje zwykłe	-	-	-
Obligacje zamienne	1 043	163	-
Inne	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykorzystana do obliczenia zysku rozwodnionego na akcję	27 981	27 101	26 938

Akcje, które mogą potencjalnie rozwodnić podstawowy zysk na akcję w przyszłości, ale nie zostały uwzględnione w wyliczeniu rozwodnionego zysku przypadającego na akcję ze względu na to, że w prezentowanym okresie/okresach mają działanie antyrozwadniające.

10.3 Zmiany pomiędzy danymi przedstawionymi w niniejszym sprawozdaniu a danymi opublikowanymi w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2013

Zmiany w zasadach rachunkowości Grupy w bieżącym roku obrotowym sprowadzają się do ujęcia przez wynik finansowy wyceny należności długoterminowych - zapłaconych kaucji wg skorygowanej ceny nabycia. Zmiany te wpłynęły na wartości wykazane jako zysk na akcję w takim samym stopniu jak na wyniki finansowe za lata 2013 i 2012.

W dniu 31 lipca 2013 roku podpisana została Umowa Restrukturyzacji które uregulowała kwestie związane ze spłatą zadłużenia finansowego, w wyniku tego zdarzenia część zadłużenia został przekwalifikowana z krótkoterminowego na długo terminowe. Zmiana ta została zaprezentowana w pozycjach bilansowych Spółki

Dodatkowo spółka aktualizację wartości zapasów zarówno utworzenie jak i odwrócenie odpisu wartości zapasów ujęła w korespondencji z kosztem w lasnym sprzedanych towarów. W poprzednich latach utworzone odpisy ujmowane były w pozostałych kosztach operacyjnych a rozwiązane odpisy na zapasy w pozostałych przychodach operacyjnych. Zmiany te nie wpłynęły na wartości wykazane jako zysk na akcję za lata 2014 i 2013.

10.4 Skutki zmiany polityki rachunkowości na pozycjach bilansowych i RZIS

	Było na 30.06.2013	Zmiana	Jest na 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	210 205	510	210 715
Pozostałe przychody operacyjne	5 417	(1 031)	4 386
Razem przychody z działalności operacyjnej	215 622	(521)	215 101
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(116 997)	(2 829)	(119 826)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 736)	1 827	(6 909)
Razem koszty działalności operacyjnej	(216 324)	(1 002)	(217 326)
ZYSK (STRATA) NETTO	(681)	(1 523)	(2 204)
Pozostałe całkowite dochody netto razem	1 408	27	1 435
SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	727	(1 496)	(769)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Pozostałe aktywa	892	(769)	123
Aktywa trwałe razem	40 736	(769)	39 967
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15 110 926	(1 997)	108 929
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	16 22 191	501	22 692
Aktywa obrotowe razem	145 787	(1 496)	143 247
Aktywa razem	186 523	(2 265)	183 214
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny			
Zyski zatrzymane	(99 403)	(2 265)	(101 668)
	48 694 -	(2 265)	46 429
	-		-
Razem kapitał własny	48 694 -	(2 265)	46 429
Zobowiązania długoterminowe razem	4 005		4 005
Zobowiązania krótkoterminowe razem	132 780		132 780
Zobowiązania długoterminowe			
Zobowiązania razem	136 785	-	136 785
Pasywa razem	185 479	(2 265)	183 214

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartości bilansowe:	Stan na	Stan na	Stan na		
	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013		
	PLN'000	PLN'000	PLN'000		
Grunty własne					
Maszyny i urządzenia	4 029	5 439	5 509		
Srodki transportowe	2 964	2 583	2 761		
Nakłady na inwestycje w obcych obiektach i wyposażenie	11 472	12 638	14 226		
	18 466	20 660	22 496		
w tym w leasingu	4707	4517	4567		
	Grunty własne i budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Srodki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	14 305	5 270	40 845	60 419
Zwiększenia	-	523	851	1 555	2 929
Zbycia	-	(165)	(579)	(754)	(1 498)
Przekazane jako zapłata w ramach przejścia jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Eliminacja wskutek sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia jednostek gospodarczych	-	-	-	-	-
Przeklasyfikowane do aktywów do zbycia	-	-	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) z przeszacowania	-	(95)	-	(949)	(1 044)
Wpływ różnic kursowych	-	(526)	(8)	(550)	(1 084)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwiec 2014 roku	-	14 042	5 535	40 147	59 723
	Grunty własne i budynki w wartości godziwej	Maszyny i urządzenia wg kosztu	Srodki transportu wg kosztu	Pozostałe środki wg kosztu	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	9 266	2 687	27 806	39 758
Eliminacja wskutek zbycia składników majątku	-	(61)	(376)	(357)	(794)
Przekazane w ramach sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	-
Eliminacja przy przeklasyfikowaniu do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	-	-	-
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości odniesiony w wynik	-	-	-	161	161
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu utraty wartości odniesionego w wynik	-	(95)	-	(598)	(693)
Koszty amortyzacji	-	826	261	2 297	3 384
Wpływ różnic kursowych	-	77	(2)	(635)	(560)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwiec 2014 roku	-	10 013	2 570	28 674	41 257
Wartość netto na 30.06.2014		4 029	2 964	11 472	18 466

11.1 Okresy ekonomicznego użytkowanie aktywów trwałych

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów trwałych:

Budynki i budowle	od 10 do 20 lat
Maszyny i urządzenia	od 5 do 15 lat
Urządzenia w leasingu finansowym	Od 3 do 5 lat

11.2 Utrata wartości ujęta w bieżącym roku

Po dokonaniu analizy jednostka dokonała odpisu aktualizującego wartość majątku trwałego na kwotę 178 tys. oraz rozwiązała odpis na kwotę 454 tys. pln. Utworzone odpisy są spowodowane likwidacją sklepów. Opis polityki rachunkowości w zakresie ujęcia rzeczowych aktywów trwałych i odpisów ujęto w nocie 3.14 do niniejszego sprawozdania.

W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości zapasów uwzględniono w rachunku zysków i strat w koszcie własnym sprzedanych towarów. Wycenę zapasów do wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Rachunkowości przedstawiono w nocie 4.2.3.2. W informacji o segmentach sprawozdawczych składniki których dotyczą powyższe odpisy są ujęte w poszczególnych segmentach.

Odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości uwzględniono w rachunku zysków i strat w pozycjach pozostałych kosztów operacyjnych lub koszcie własny sprzedaży.

11.3 Aktywa oddane w zastaw jako zabezpieczenie

W związku z zawartą 31 lipca 2013 r. Umową Restrukturyzacyjną, Grupa Kapitałowa dokonała jej zabezpieczenia na części aktywów stanowiących jej własność Są to m.in..

Zastaw rejestrowa na zapasach o wartości 21 000 000 zł. stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw rejestrowy na 71.000 akcjach Adesso S.A., na 1.438 udziałach Adesso Sp. z o.o.

cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej

zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.

zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troll” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540.

przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych

zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.

Ponadto zobowiązania Grupy wynikające z leasingu finansowego zostały zabezpieczone tytułem własności leasingodawcy do aktywów wynajmowanych w ramach leasingu o wartości bilansowej 4 707 tys PLN.

12. Pozostałe aktywa niematerialne

Wartości bilansowe	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2013 PLN'000
Skapitalizowane prace rozwojowe			
Znaki handlowe	2 735	2 735	2 783
Licencje	3 108	2 834	2 047
Pozostałe WNIP	207	219	535
	6 050	5 788	5 364

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Oprogramowani e komputerowe PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto					
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	3 558	5 975	1 128	10 661
Zwiększenia	-	-	682	25	707
Zwiększenia w wyniku prac we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Przejęcia w formie połączenia przedsięwzięć	-	-	-	-	-
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(154)	(31)	(185)
Efekt różnic kursowych	-	-	(7)	-	(7)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku	-	3 558	6 496	1 122	11 176

	Skapitalizo- wane prace rozwojowe PLN'000	Znaki handlowe PLN'000	Oprogramowani e komputerowe PLN'000	Pozostałe wartości niematerialne PLN'000	Razem PLN'000
Skumulowane umorzenie i utrata wartości					
Stan na 31 grudnia 2013 roku	-	823	3 141	909	4 873
Koszty amortyzacji	-	-	265	14	279
Zbycia lub klasyfikacja do aktywów przeznaczonych do zbycia	-	-	(13)	(4)	(17)
Odpis aktualizacyjny z tytułu utraty wartości	-	-	-	-	-
Odwrocenie odpisu aktualizacyjnego z tytułu	-	-	-	-	-
Różnice kursowe netto	-	-	(5)	(4)	(9)
Inne	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2014 roku	-	823	3 388	915	5 126
Wartość netto na 30.06.2014		2 735	3 108	207	6 050

Na potrzeby kalkulacji amortyzacji zastosowano okresy ekonomicznego użytkowania następujących aktywów niematerialnych:

Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 10 lat
Znaki handlowe	5 lat lub czas nieokreślony
Licencje, patenty	od 1 do 2 lat
Prawa autorskie, pozostałe WN	od 2 do 5 lat

12.1 Istotne aktywa niematerialne

Wartość bilansowa znaku na dzień 30.06.2014 oraz 31.12.2013 wynosi 2,7 mln PLN (2,7 mln PLN za okres porównawczy). Co roku, na koniec roku znak jest poddawany testowi na utratę wartości.

13. Udziały w jednostkach zależnych

13.1 Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych

Szczegółowe informacje dotyczące udziałów w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2014 roku przedstawiają się następująco:

Nazwa jednostki zależnej	Podstawowa działalność	Miejsce rejestracji i prowadzenia działalności	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Spółkę		
			Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
ADESSO SA	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TOP SECRET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TROLL MARKET sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
TOP sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
ADESSO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
BALENO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	0%	0%	100%
LUNAR sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KADMUS sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
KRUX sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
ELVIRO sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
POSTIRO Sp. Z O.O	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
BETA REDA Ukraina	Sprzedaż odzieży i obuwia	Ukraina	100%	100%	100%
Just Jeans sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
Top Center sp. z o.o. w	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
REDAN MOSKWA	Sprzedaż odzieży i obuwia	Rosja	100%	100%	100%
R-Moda sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Shop sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Trendy sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%
R-Style sp. z o.o.	Sprzedaż odzieży i obuwia	Polska	100%	100%	100%

W bieżącym okresie Spółka nie zbywała udziałów. Natomiast spółka zależna REDAN MOSKWA utworzyła spółkę zależną Top Secret Moskawa RS obejmując 99 % udziałów.

13.2. Inwestycje w jednostkach zależnych

Inwestycje w jednostkach zależnych zostały przedstawione poniżej:

Nazwa jednostki zależnej	Stan na 30/06/2014			Stan na 31/12/2013		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
ADESSO SA	2 880		2 880	2 880		2 880
TOP SECRET sp. z o.o.	11 051		11 051	11 051		11 051
TROLL MARKET sp. z o.o.	1 411	1 411	-	1 411	1 411	-
TOP sp. z o.o.	1 794	1 794	-	1 794	1 794	-
ADESSO sp. z o.o.	1 922		1 922	1 922		1 922
RCF sp. z o.o.			-			-
ROKAPPA sp. z o.o.			-			-
TOP SPEED sp.z o.o.			-			-
BALENO sp. z o.o.			-			-
GETAR sp. z o.o.			-			-
LUNAR sp. z o.o.	1 307	1 307	0	1 307	1 307	0
KADMUS sp. z o.o.	2 840	2 840	-	2 840	2 840	-
KRUX sp. z o.o.	2 475	1 190	1 285	2 475	1 190	1 285
DOTAR sp. z o.o.			-			-
ELVIRO sp. z o.o.	1 464	1 464	-	1 464	1 464	-
LEJDA sp. z o.o.			-			-
TUBAR sp. z o.o.			-			-
POSTIRO Sp. Z O.O	179	179	0	179	179	0
BETA REDA Ukraina	2 138		2 138	2 138		2 138
Just Jeans sp. z o.o.	166	166	-	166	166	-
Top Center sp. z o.o. w	1 736	1 736	-	1 736	1 736	-
REDAN MOSKWA	9		9	9		9
R-Moda sp. z o.o.	5		5	5		5
R-Shop sp. z o.o.	5		5	5		5
R-Trendy sp. z o.o.	5		5	5		5
R-Style sp. z o.o.	5		5	5		5
Inwestycje w spółki zależne razem	31 395	12 087	19 308	31 395	12 087	19 308

W 2014 roku nie dokonano odpisu aktualizującego wartość posiadanych udziałów.

W opinii Zarządu założenia przyjęte do wyceny udziałów na koniec 2013 roku są nadal aktualne, w związku z czym nie ma wyraźnych przesłanek do rozpoznania odpisu trwałej utraty wartości.

13.3 Udziały lub akcje w jednostkach zależnych - zestawienie szczegółowe

nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/ akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
ADESSO SA	Andrychów, Krakowska 140a	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	20.11.2001r.	2878		2878	100	100	
TOP SECRET sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	16.07.2002r.	11051		11051	100	100	
TROLL MARKET sp. z o.o.	Andrychów, Krakowska 140a	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	09.01.2004r.	1411	1411	0	100	100	
TOP sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	21.01.2004r.	1794	1794	0	100	100	
ADESSO sp. z o.o.	Andrychów, Krakowska 140a	usługi zarządzania	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	05.01.2004r.	1922		1922	100	100	
LUNAR sp. z o.o.	Łódź, ul. Promienna 31	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	08.09.2004r.	1307	1307	0	100	100	
KADMUS sp. z o.o.	Łódź, Traktorowa 126	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	15.09.2004r.	2840	2840	0	100	100	
KRUX sp. z o.o.	Łódź, Traktorowa 126	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	10.09.2004r.	2475	1190	1285	100	100	
ELVIRO sp. z o.o.	Łódź, ul. Promienna 31	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	14.12.2004r.	1464	1464	0	100	100	
POSTIRO Sp. Z O.O	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	20.10.2005r.	179	179	0	100	100	
BETA REDA Ukraina	Ukraina, Kijów. Hwoiki	handel. detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	19.09.2007r.	2138		2138	100	100	
Just Jeans sp. z o.o.	Andrychów, Krakowska 140a	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	01.11.2009r.	166	166	0	100	100	
Top Center sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Łódź, Żniwna 10/14 Rosja, Moskwa,Projezd	handel detal.	zależna/bezpośred.	nie podlega od 11.07.12r.	26.05.2004r.	1735	1735	0	100	100	
REDAN MOSKWA	Ostapowskij 3	haddel detal./hur	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	23.06.2011r.	9		9	100	100	
R-Moda sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	19.12.2012r.	6		6	100	100	
R-Shop sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	19.12.2012r.	6		6	100	100	
R-Trendy sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14	handel detal. handel detal.	zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	17.12.2012r.	6		6	100	100	
R-Style sp. z o.o.	Łódź, Żniwna 10/14		zależna/bezpośred.	met.konsolid.pełnej	17.12.2012r.	6		6	100	100	

W trakcie roku Spółka Redan Rosja utworzyła spółkę Top Secrek Moskwa i objęła 99 % udziałów. Do konsolidacji sprawozdania finansowego przyjęto skonsolidowane sprawozdanie Redan Moskwa

14. Pozostałe aktywa finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenie, ujęte w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych			
Wycena obligacji zamiennych	791	849	
	791	849	0
Aktywa finansowe wykazane w WGPW			
Aktywa finansowe wyceniane w WGPW inne niż instrumenty pochodne	2770	3312	2836
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu niewyznaczone jako zabezpieczenia	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne			
	2 770	3 312	2 836
Inwestycje utrzymywane do wymagalności wykazane wg kosztu zamortyzowanym			
Weksle (i)			
Skrypty dłużne (ii)			
	0	0	0
Inwestycje dostępne do sprzedaży wykazywane w wartości godziwej			
Obligacje umarżalne (iii)			
Akcje (iv)			
	0	0	0
Pożyczki wykazane wg kosztu zamortyzowanym			
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym (v)			
Pożyczki udzielone pozostałym jednostkom			
	-	-	-
	0	0	0
Razem	3 561	4 161	2 836
Aktywa obrotowe	791	849	0
Aktywa trwałe	2 770	3 312	2 836
	3 561	4 161	2 836

Instrument złożony w postaci obligacji zamiennej na akcje zwykłe wyceniany jest w wartości godziwej. Za wartość godziwą 1 akcji wynikającej z opcji na akcję wynikającej z konstrukcji obligacji zamiennej na akcję przyjmuje się wycenę opcji na akcje zwykłe stosując model wyceny Blacka-Scholesa z parametrami (aktualna cena instrumentu bazowego = aktualna cena akcji, cena wykonania opcji = cena nominalna emitowanych akcji, stopa procentowa wolna od ryzyka, parametr zmienności = zmienność ceny akcji, odpowiedni okres do wygaśnięcia opcji). W naszym przypadku podejście do wyceny ma charakter dyskretny.

Wycena tego instrumentu przez Spółkę została wykonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem spreadu kredytowego ponad rynkową krzywą stóp procentowych (założono, że spread kredytowy uwzględnia wszystkie czynniki ryzyka brane pod uwagę przez inwestorów przy zakupie Obligacji). Zgodnie z Warunkami Emisji, Obligatariuszowi przysługuje prawo do zamiany posiadanych przez niego Obligacji na Akcje. Do wyceny tej opcji z uwagi na termin realizacji opcji, dokładność obliczeń oraz zależność poziomu strike od ścieżki cen do wyceny użyto modelu opartego na metodzie Monte-Carlo. Z wykorzystaniem danych empirycznych dobiera się odpowiedni model rozkładu prawdopodobieństwa zmian cen instrumentu bazowego, a następnie na podstawie tego modelu generuje się odpowiednio dużą liczbę możliwych, przyszłych cen instrumentu bazowego. Oszacowania wartości opcji dokonuje się na podstawie ustalonej liczby symulacji obejmujących okres od dnia wyceny do 31 grudnia 2018 roku

15. Zapasy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Materiały	1 252	1 393	1 472
Półprodukty	36	37	33
Towary	116 577	115 090	107 424
w tym towary w drodze i z prawem zwrotu	18 642	20 418	14 401
Wyroby gotowe	-	-	-
	117 865	116 520	108 929
Odpis aktualizujący wartość zapasów	12 600	13 614	11 069
Wartość brutto zapasów	130 465	130 134	119 998

Koszty zapasów ujęte w kosztach bieżącego okresu obrachunkowego dla działalności kontynuowanej wyniosły 130 135 tys. PLN (119 826 tys PLN w okresie porównawczym).

Koszty utworzenia odpisów aktualizujących zapasy obejmują kwotę 1 104 tys. PLN (1 827 tys. PLN za okres porównawczy) w związku z doprowadzeniem ich do cen sprzedaży netto, oraz odwrócenia odpisów aktualizujących w wysokości 1 096 tys. PLN (1 030 tys PLN za okres porównawczy). Wykorzystano odpis w 2014 r. 1 022 tys. pln Dokonane we wcześniejszych latach odpisy aktualizujące odwrócono w wyniku zwiększenia cen sprzedaży na określonych rynkach.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów ujmowane są w korespondencji z kosztem własnym sprzedanych towarów.

16. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw i usług i	25 080	26 443	28 607
Rezerwa na należności zagrożone	(7 176)	(6 511)	(5 915)
	17 904	19 932	22 692

16.1 Należności z tytułu dostaw i usług

Przed przyjęciem nowego klienta podmioty z Grupy Kapitałowej stosują system wewnętrznej i zewnętrznej oceny kredytowej do oceny zdolności płatniczej danego Klienta i na tej podstawie wyznacza mu limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji kilka razy do roku oraz każdorazowo w przypadku wystąpienia opóźnień w płatnościach. Oddzielną grupę Kontrahentów stanowią powiązania ze sobą Spółki kapitałowe gdzie udzielone limity handlowe są po części metodą finansowania rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez finansowanie kapitału obrotowego 100 % należności z tytułu dostaw i usług, które nie przeterminowały się, nie utraciły wartości.

Termin spłaty należności z tytułu sprzedaży towarów i usług jest ustalana indywidualnie i waha się w zależności od statusu Klienta od 7 do 180 dni. W przypadku upływu terminu płatności od nieuregulowanych należności nalicza się odsetki ustawowe i wszczyna stosowne procedury windykacyjne. Podmioty z Grupy Kapitałowej utworzyły rezerwy w pełni pokrywające należności przeterminowane kwalifikujące je jako należności trudno ściągalne.

Powyżej przedstawione salda należności z tytułu dostaw i usług, zawierają należności (patrz poniższa analiza wiekowa), które są przeterminowane na koniec okresu sprawozdawczego ale nadal uznaje się je za ściągalne.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług nieprzeterminowanych

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
pozostały do dnia bilansowego okres spłaty			
a) do 1 miesiąca	5 782	10 484	7 780
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 854	3 660	8 029
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 595	20	46
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	109	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (brutto)	10 231	14 273	15 855
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług, nieprzeterminowane, razem (netto)	10 231	14 273	15 855

Zmiany stanu rezerw na należności zagrożone

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	7 538	4 298	4 298
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	995	4 919	2 962
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(232)	(67)	(12)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości	(364)	(1 612)	(249)
Odwrocenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 937	7 538	6 999

W tym miany stanu rezerw na należności zagrożone z tytułu dostaw i usług

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	6 511	3 594	3 594
Odpisy z tytułu utraty wartości należności	995	4 595	2 582
Kwoty odpisane jako nieściągalne	(172)	(67)	(12)
Kwoty odzyskane w ciągu roku	-	-	-
Odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości	(158)	(1 611)	(249)
Odwrócenie dyskonta	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	7 176	6 511	5 915

Określając poziom ściągalności należności z tytułu dostaw i usług Grupa uwzględnia zmiany ich jakości od dnia

W kwocie rezerwy na należności wątpliwe uwzględniono poszczególne należności z tytułu dostaw i usług, które utraciły wartość i zostały postawione w stan likwidacji. Ujęte odpisy z tytułu utraty wartości stanowią różnicę pomiędzy wartością bilansową takich należności z tytułu dostaw i usług a bieżącą wartością spodziewanych wpływów z likwidacji. Zabezpieczenia odzyskiwalności są zróżnicowane jednak nie gwarantują odzyskania 100 % powyższej kwoty.

Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług przeterminowanych

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
a) do 1 miesiąca	2 548	2 563	1 638
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 223	3 852	3 841
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 097	1 667	2 652
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 132	728	486
e) powyżej 1 roku	5 432	3 300	3 431
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	14 432	12 110	12 048
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług,	7 176	6 511	5 915
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 256	5 599	6 133

17. Kapitał akcyjny

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał podstawowy	26 938	26 938	26 938
Kapitał zapasowy	105 228	96 236	96 236
	132 166	123 174	123 174
Kapitał akcyjny składa się z:			
26 938 020 akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale (26 938 020 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013 r.)		x	
0 akcji zwykłych mających częściowe pokrycie w kapitale (0 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013 r.)	-		-
0amiennych akcji preferencyjnych (0%) mających pełne pokrycie w kapitale, bez prawa do głosu (0 na dzień 31 grudnia 2012 r. i 1 stycznia 2012 r. oraz 31.12.2013)	-		-
	132 166	123 174	123 174

17.1 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale

	Liczba akcji PLN'000	Kapitał podstawowy PLN'000	Kapitał zapasowy PLN'000
Stan na 1 stycznia 2013 r.	26 938	26 938	96 236
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	
Stan na 31 grudnia 2013 r.	26 938	26 938	96 236
Emisja akcji w ramach planu pracowniczych opcji na akcje			
Emisja akcji z tytułu usług doradczych			
Odkup akcji			
Koszty odkupu akcji			
Podatek dochodowy w związku z odkupem akcji			
Stan na 30 czerwca 2014 r.	26 938	26 938	96 236

Szczegółowy opis zawarty w nocie 17.4

17.2 Akcje zwykłe mające częściowe pokrycie w kapitale

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

17.3 Zamienne akcje preferencyjne

Nie występują w kapitale akcyjnym Redan SA

17.4 Akcje zwykłe mające pełne pokrycie w kapitale struktura

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejow ania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	imienne	1 akcja=2 głosy		250 000	250 000	gotówką	28.08.1995	
B	imienne	1 akcja=2 głosy		50 000	50 000	gotówką	05.09.1997	01.02.1997
C	imienne	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	14.11.1997	01.11.1997
D	imienne	1 akcja=2 głosy		200 000	200 000	gotówką	29.04.1998	01.03.1998
E	imienne	1 akcja=2 głosy		150 000	150 000	gotówką	19.06.1998	01.05.1998
F	imienne	1 akcja=2 głosy		800 000	800 000	gotówką	17.09.1998	01.08.1998
G	imienne	1 akcja=2 głosy		400 000	400 000	gotówką	13.01.1999	01.01.1999
H	imienne	1 akcja=2 głosy		1 000 000	1 000 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2000
I	na okaziciela			500 000	500 000	gotówką	08.03.2000	01.01.2004
J	na okaziciela			1 000 000	1 000 000	gotówką	30.08.2000	01.01.2004
K	imienne	1 akcja=2 głosy		2 000 000	2 000 000	gotówką	27.08.2001	01.01.2003
L	na okaziciela			1 958 000	1 958 000	aportem	26.11.2001	01.01.2004
M	na okaziciela			8 508 000	8 508 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
N	na okaziciela			114 000	114 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
O	na okaziciela			3 750 000	3 750 000	gotówką	17.12.2003	01.01.2004
P	na okaziciela			14 570	14 570	gotówką	06.05.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			13 200	13 200	gotówką	20.09.2005	01.01.2005
P	na okaziciela			15 750	15 750	gotówką	31.03.2006	01.01.2006
P	na okaziciela			14 500	14 500	gotówką	10.08.2006	01.01.2006
R	na okaziciela			6 000 000	6 000 000	gotówką	4.08.2009	01.01.2009
Liczba akcji razem				26 938 020				
Kapitał zakładowy, razem					26 938 020			

Wszystkie akcje zostały opłacone lub pokryte aportami w odpowiedniej wysokości. Spółka nie prowadziła akcji własnych w bieżącym okresie.

18. Kapitał rezerwowy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym	25 000	25 000	24 923
Przeszacowanie rzeczowych aktywów trwałych			
Przeszacowanie inwestycji			
Świadczenia pracownicze rozliczone kapitałowo			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Nadwyżka z obligacji zamiennych			
Obligacje zamienne	1 575	1 575	-
	26 575	26 575	24 923

18.1 Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	25 000	25 000	25 000
Zwiększenia / zmniejszenia	-	-	(77)
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	25 000	25 000	24 923

Kapitał rezerwowy o charakterze ogólnym tworzony jest przez jednostkę dominującą z wypracowanych zysków. Nie została określona polityka spółki co do wykorzystania tej rezerwy. Kapitał ten jest tworzony w wyniku przenoszenia odpowiednich kwot z jednej pozycji kapitałów na drugie (za wyjątkiem pozostałych całkowitych dochodów). Pozycje zaprezentowane w kapitale rezerwowym o charakterze ogólnym nie zostaną przeniesione na wynik.

18.2 Kapitał rezerwowy z obligacji zamiennych

	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 31/12/2013	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego			
Emisja obligacji zamiennych	1 575	1 575	
Podatek dochodowy związany z emisją			
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	1 575	1 575	-

Kapitał rezerwowy z tytułu konwersji obligacji zamiennych na akcje według oświadczenia złożonego na dzień 04.11.2013 r. Do dnia bilansowego niezarejestrowano podwyższenia kapitału akcyjnego.

19. Zyski zatrzymane i dywidendy

	Stan na 30/06/2014 PLN'000	Stan na 31/12/2013 PLN'000	Stan na 30/06/2013 PLN'000
Zyski zatrzymane	(112 800)	(97 711)	(101 668)
	Okres zakończony 30/06/2014 PLN'000	Okres zakończony 31/12/2013 PLN'000	Okres zakończony 30/06/2013 PLN'000
Stan na początek okresu sprawozdawczego	(97 711)	(100 899)	(100 899)
Zysk netto przypadający właścicielom jednostki dominującej	(6 097)	3 188	(769)
Pozostałe całkowite dochody wynikające z przeszacowania zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych (netto)			
Przeniesienie na kapitał zapasowy	(8 992)		
Wyplata dywidendy	-	-	-
Odkup akcji	-	-	-
Powiązany podatek dochodowy	-	-	-
Przeniesienie z kapitału z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-
Inne	-	-	-
Stan na koniec okresu sprawozdawczego	(112 800)	(97 711)	(101 668)

W 2014 roku posiadaczom akcji zwykłych mających pełne pokrycie w kapitale nie wypłacono dywidendę. W 2013 roku również nie wypłacano dywidendy.

W odniesieniu do bieżącego roku zarząd proponuje poniesioną stratę pokryć z przyszłych zysków.

Zgodnie z art. Art. 396 §1 Kodeksu Spółek Handlowych, któremu podlega jednostka na pokrycie straty należy utworzyć kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału akcyjnego. Ta część kapitału zapasowego (zysków zatrzymanych) nie jest dostępna do dystrybucji na rzecz Akcjonariuszy i na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 8,9 mln PLN (2012: 8,9 mln PLN).

20. Kredyty i pożyczki otrzymane

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Niezabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym			-
Kredyty bankowe			
Pożyczki od:			
jednostek powiązanych (ii)			
pozostałych jednostek (iii)			
organów rządowych (iv)			-
Zamienne obligacje dłużne			-
Obligacje długoterminowe (v)			-
Inne	-	-	-
	-	-	-
Zabezpieczone – wg kosztu zamortyzowanego			
Kredyty w rachunku bieżącym	9 816	6 579	10 642
Kredyty bankowe (vi)	20 806	21 946	23 772
Pożyczki od pozostałych jednostek (iii)	339	508	676
Transfer należności (vii)	-	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (viii)	-	-	-
Inne	-	-	-
	30 961	29 033	35 090
	30 961	29 033	35 090
Zobowiązania krótkoterminowe	22 018	16 442	34 783
Zobowiązania długoterminowe	8 943	12 591	307
	30 961	29 033	35 090

20.1 Podsumowanie umów kredytowych

W dniu 30 lipca 2013 r. spółki z Grupy Redan zawarły z bankami oraz obligatariuszami umowę restrukturyzacyjną określającą warunki dalszego finansowania Grupy Redan. Stronami umowy z jednej strony jest Redan S.A. oraz jej spółki zależne Top Secret Sp. z o.o. i Adesso S.A., a z drugiej DZ Bank Polska S.A., Bank Zachodni WBK S.A. oraz obligatariusze posiadający obligacje serii C i D Spółki. Umową objęte zostały wszystkie zobowiązania o łącznej maksymalnej wartości 61,4 mln zł., na które składają się:

- Kredyt nieodnawialny do wartości 21 000.000 zł, saldo kredytu na 30 września 2013 to 14 594 809,14 zł;
- Kredyt odnawialny do limitu 24.000.000 zł. Kredyt może zostać wykorzystany o jako kredyt w rachunku bieżącym do wartości 7.950.000 zł o na zabezpieczenie jak i dokonanie zapłaty z gwarancji bankowych o na zabezpieczenie oraz na dokonanie zapłaty za akredytywy dokumentowe
- Kredyt obrotowy do limitu 3.000.000 zł
- Kredyt na zabezpieczenie oraz na dokonanie zapłaty za akredytywy dokumentowe do limitu 900.000 USD
- Kredyt odnawialny stanowiący zabezpieczenie wystawionej gwarancji bankowej na zabezpieczenie najmu powierzchni magazynowej do limitu 700 000 zł
- obligacje serii C o wartości 8.101.000 zł
- obligacje serii D o wartości 5.742.200 zł

Podstawowe postanowienia umowy to:

- odroczenie spłaty całości zadłużenia do dnia 31 grudnia 2018 r.;
- ustalenie nowego harmonogramu minimalnych spłat kwartalnych wraz z opcją dodatkowych płatności w przypadku wygenerowanie określonej w umowie nadwyżki finansowej;
- utrzymanie dotychczasowego poziomu finansowanie przez wszystkie instytucje finansowe;
- objęcie przez dotychczasowych obligatariuszy posiadających obligacje serii C i D, nowowyemitowanych przez Redan obligacji zamiennych serii E1 i E2;
- ustanowienie na rzecz instytucji finansowych nowych zabezpieczeń w postaci m.in.:
 - o zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na wszystkich udziałach spółki Top Secret sp. z o.o.;
 - o zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret”, „Troll” oraz „DryWash”;
 - o przelew wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych;

20.2 Podsumowanie wyemitowanych papierów dłużnych

Zgodnie z ustaleniami Umowy Restrukturyzacyjnej w dniu 31 lipca 2013 r. Redan wyemitował 20 765 sztuk obligacji serii E1 i 117 667 sztuk obligacji serii E2, których cena emisyjna była równa ich wartości nominalnej i wyniosła 100 zł za każdą obligację. Tym samym przydzielono obligacje o łącznej wartości 13 843 200 zł z terminem wykupu przypadającym na 31 grudnia 2018 r. Obligacje te są zamienne na akcje serii S Redan S.A. o wartości 1,00 zł każda. Jednocześnie w dniu 31 lipca 2013 r. Redan zakupił w celu umorzenia 8 101 sztuk obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 8 101 000 zł. Obligacje zostały zakupione za cenę równą wartości nominalnej powiększonej o odsetki naliczone do dnia 31 lipca 2013 r. Rozliczenie wpłat na obligacje serii E1 i E2 nastąpiło w drodze potrąceń z ceną zakupionych obligacji serii C oraz wartością wykupu obligacji serii D, których termin wykupu przypadł w dniu 31 lipca 2013 r.

Bardziej szczegółowe informacje na temat emisji akcji obligacji serii E1 i E2 znajdują się w raporcie bieżącym nr 35/2013 - Emisja i przydział obligacji zamiennych na akcje serii E1 i E2. Skup obligacji serii C oraz wykup obligacji serii D opublikowanym w dniu 1 sierpnia 2013 r. oraz w raporcie bieżącym nr 38/2013 - Umorzenie obligacji serii C opublikowanym w dniu 6 sierpnia 2013 r.

Na podstawie uchwały zarządu emitenta z dnia 21 sierpnia 2013 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii T w ramach kapitału docelowego w dniu 10 września 2013 r. zostały zawarte umowy o objęciu 7 728 180 nowych akcji serii T, o łącznej wartości nominalnej 7 728 180 zł. Akcje te zostały objęte m.in. w zamian za wkład niepieniężny w postaci 1 352 obligacji serii E1 i 7 658 obligacji serii E2. Podwyższenie kapitału zakładowego o akcje serii T nastąpi po przeprowadzeniu badania aportów przez biegłego wyznaczonego przez sąd rejestrowy. Bardziej szczegółowe informacje na temat emisji akcji serii T znajdują się w raporcie bieżącym nr 42/2013 opublikowanym w dniu 22 sierpnia 2013 r., zaś na temat umów objęcia akcji serii T znajdują się w raporcie bieżącym nr 45/2013 opublikowanym w dniu 11 września 2013 r.

W dniu 4 listopada 2013 r. Redan SA otrzymał od obligatariuszy oświadczenia o konwersji obligacji zamiennych serii E1 na akcje Spółki. Konwersji uległo 15 750 Obligacji w cenie nominalnej 100 zł na 1 043 044 akcji zwykłych na okaziciela serii S Spółki po cenie konwersji 1,51 zł za akcję, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

W dniu 18 listopada 2013 r. Emitenta na podstawie Raportu Bieżącego nr 43/2013 - Naruszenie kowenantów finansowych dokonał wykupu 5 sztuk obligacji serii C.

W dniu 31 grudnia 2013 r., 31 marca 2014 r. oraz 30 czerwca 2014 r. zgodnie z harmonogramem dostępności instrumentów finansowych wynikającym z Umowy Restrukturyzacyjnej Spółka dokonała wykupu części Obligacji serii E1 i E2

20.3 Przypadki naruszenia umów

W dniu 13 maja 2014 r. wystąpił Przypadek Naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej polegający na złamaniu jednego z trzech Wskaźników Finansowych. Spółka wystąpiła do Wierzytelni z wnioskiem o zwieszenie uprawnień jakie przysługują Wierzycielom w takim przypadku. Wniosek Spółki został zaakceptowany. W dniu 2 lipca 2014 r. Spółka otrzymała od Wierzytelni oświadczenie o zaakceptowaniu wystąpienia Przypadku Naruszenia i zrzeczeniu się prawa przysługujących w związku z jego wystąpieniem.

W dniu 19 sierpnia 2014 r. na podstawie danych za pierwsze półrocze 2014 roku wystąpił Przypadek Naruszenia Umowy Restrukturyzacyjnej polegający na złamaniu jednego z trzech Wskaźników Finansowych – Wskaźnik Rotacji Kapitału Obrotowego. Ten Przypadek Naruszenie nie stanowi podstawy do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym a Wierzyciel mogą w chwili jego wystąpienia odmówić udostępniania Instrumentów Finansowania w zakresie w jakim udostępniania skutkowałoby zwiększeniem Zadłużenia Finansowego. Spółka wystąpiła do Wierzytelni z wnioskiem o zwieszenie uprawnień jakie przysługują Wierzycielom w takim przypadku.

21 - Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zestawienie umów

Finansowanie zewnętrzne GK Redan - zobowiązania na dzień 30.06.2014 r.

Lp	Nazwa, siedziba kredytodawcy	Nazwa, siedziba kredytobiorcy	Rodzaj kredytu	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy kwota	waluta	Zadłużenie na 30.06.2014 w PLN kwota	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
1	DZ Bank Polska SA Warszawa	REDAN SA	kredyt nieodnawialny	21 000 000,00	PLN	12 916 809,08	WIBOR 1M + marża	30 czerwca 2016	<p>wksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wkslową</p> <p>poręczenie cywilne przez Adesso S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na 71 000 akcjach Adesso S.A., na 1 438 udziałach Adesso Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troff” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540.</p> <p>przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych</p> <p>poddanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego</p> <p>zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.</p> <p>pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.</p>
2	DZ Bank Polska SA Warszawa	REDAN SA Top Secret Sp. z o.o. ŁÓDŹ, ZNIWNA	kredyt wielocelowy - multipurpose line	24 000 000,00	PLN	14 015 524,00	WIBOR 1M + marża	31 grudnia 2016	<p>wksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wkslową</p> <p>wksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wkslową</p> <p>poręczenie cywilne przez Adesso S.A.</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na 71 000 akcjach Adesso S.A., na 1 438 udziałach Adesso Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troff” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540.</p> <p>przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych</p> <p>poddanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego</p> <p>zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.</p> <p>pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.</p>
3	DZ Bank Polska SA Warszawa		Limit na gwarancję bankową - zabezpieczenie najmu magazynu Mysłowice	700 000,00	PLN		WIBOR 1M + marża przy dokonaniu wyłaty z gwarancji bankowej	31 grudnia 2016	<p>wksel własny in blanco wystawiony przez Adesso S.A. wraz z deklaracją wkslową</p> <p>poręczenie cywilne przez Redan S.A.</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej</p> <p>cesja wierzytelności Top Secret Sp. z o.o. First Data Polska SA - umowa w sprawie współpracy w zakresie obsługi rozliczenia transakcji opłacanych kartami płatniczymi.</p> <p>zastaw rejestrowy na 71 000 akcjach Adesso S.A., na 1 438 udziałach Adesso Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o.</p> <p>zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troff” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540.</p> <p>przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych</p> <p>poddanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego</p> <p>zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.</p> <p>pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A.</p>

4	Bank Zachodni WBK SA były Kredyt Bank SA Warszawa	REDAN SA ŁÓDŹ, ŻNIWNA	kredyt obrotowy	2 655 000,00	PLN	2 642 133,02		WIBOR 1M + marza	30 czerwca 2016	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan S.A. wraz z deklaracją wekslową poręczenie cywilne udzielone przez Top Secret Sp. z o.o. poręczenie cywilne udzielone przez Adesso S.A. zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o. zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troli” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540. przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A. pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A. poddanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego
5	Bank Zachodni WBK SA były Kredyt Bank SA Warszawa	Top Secret Sp. z o.o. ŁÓDŹ, ŻNIWNA	linia na akredytywy dokumentowe z możliwością finansowania	900 000,00	USD	894 549,00	PLN zobowiązanie bilansowe na 30.06.2014	LIBOR O/N + marza przy dokonaniu płatności z akredytywy	31 grudnia 2017	weksel własny in blanco wystawiony przez Top Secret Sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Adesso S.A. oraz Redan S.A. poręczenie cywilne udzielone przez Top Secret Sp. z o.o. poręczenie cywilne udzielone przez Adesso S.A. zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o. zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troli” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540. przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A. pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A. poddanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego
6	Bank Zachodni WBK SA były Kredyt Bank SA Warszawa	REDAN SA/ Top Secret Sp. z o.o.	linia na akredytywy dokumentowe, przy udziale spółki Top Secret Sp. z o.o. jako kredytobiorcy	700 000,00	USD	700 000,00		LIBOR O/N + marza przy dokonaniu płatności z akredytywy zobowiązanie pozabilansowe	31 grudnia 2018	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan SA wraz z deklaracją wekslową, poręczenie cywilne udzielone przez Top Secret Sp. z o.o. poręczenie cywilne udzielone przez Adesso S.A. zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 21 000 000 zł stanowiących własność Redan SA wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości 8 500 000 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 55 712 500 zł stanowiących własność Top Secret Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy na zapasach o wartości najwyższej sumy zabezpieczenia 3 225 000,00 zł stanowiących własność Adesso S.A. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej zastaw rejestrowy, finansowy oraz zwykły na 3.335 udziałach Top Secret Sp. z o.o. zastaw rejestrowy na znakach towarowych: „Top Secret” o numerze międzynarodowej rejestracji 720647 oraz o numerze polskiej rejestracji 216271, „Troli” o numerze międzynarodowej rejestracji 720872 oraz o numerze polskiej rejestracji 241356 oraz „DryWash” o numerze polskiej rejestracji 240540. zastaw rejestrowy, zastaw finansowy oraz zastaw zwykły na rachunkach bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A. przelew przysługujących Redan S.A. wierzytelności wobec kontrahentów zagranicznych pełnomocnictw do rachunków bankowych Redan S.A., Top Secret sp. z o.o. oraz Adesso S.A. poddanie się egzekucji w trybie artykułu 97 prawa bankowego oraz artykułu 777 kodeksu postępowania cywilnego
7	Zadłużenie z tyt. emisji obligacji	REDAN SA ŁÓDŹ, ŻNIWNA	Emisja obligacji serii E1	2 076 500,00	PLN	1 950 200,00	PLN	WIBOR 3M + marza	31 grudnia 2018	brak zabezpieczenia
8	Zadłużenie z tyt. emisji obligacji	REDAN SA ŁÓDŹ, ŻNIWNA	Emisja obligacji serii E2	11 766 700,00	PLN	11 305 000,00	PLN	WIBOR 3M + marza	31 grudnia 2018	brak zabezpieczenia
9	Zadłużenie z tyt. emisji obligacji	REDAN SA ŁÓDŹ, ŻNIWNA	Emisja obligacji serii C	8 501 000,00	PLN	49 000,00	PLN	WIBOR 6M + marza	23 sierpnia 2014	brak zabezpieczenia
10	Orix Polska SA	REDAN SA ŁÓDŹ, ŻNIWNA	Umowa pożyczki	998 207,30	PLN	336 770,50	PLN	WIBOR 1M + marza	28 lutego 2015	weksel własny in blanco wystawiony przez Redan wraz z deklaracją wekslową, poręczony przez Adesso S.A. oraz Top Secret Sp. z o.o.

22. Obligacje zamienne

W dniu 31 lipca 2013 r. Spółka wyemitowała 138 432 obligacje o wartości nominalnej 100,00 zł każda, zamienne na akcje serii S Redan S.A. o wartości 1,00 zł każda. Termin wykupu obligacji to 31 grudnia 2018 r. Łączna wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosi 13 843 200 zł.

Emisja obligacji jest podzielona na dwie transze: (i) 20 765 obligacji serii E1 oraz (ii) 117 667 obligacji serii E2, różniące się warunkami, na jakich możliwa będzie ich zamiana na akcje Spółki. Seria E1, stanowiąca 15% emisji Obligacji Zamiennych, będzie uprawniać obligatariuszy do bezwarunkowej zamiany na akcje Redan S.A., obligatariusz ma prawo złożyć Oświadczenie o Zamianie Obligacji na Akcje nie wcześniej niż po upływie 2 miesięcy od Daty Emisji, ostatnim dniem, w którym obligatariusz może złożyć i doręczyć Oświadczenie o Zamianie Obligacji na Akcje jest 31 grudnia 2018 r. Obligacje serii E2 będą uprawniać do zamiany na akcje Redan S.A. w następujący sposób:

- w okresie do 30 czerwca 2015 r. konwersja będzie możliwa wyłącznie w przypadku złamania przez Grupę Redan wskaźników finansowych określonych w warunkach emisji.

- od 1 lipca 2015 r. – zamiana będzie nieograniczona.

Dla obligacji serii E2 cena zamiany w okresie do 30 czerwca 2015 r. – w okresie gdy prawo do zamiany jest uwarunkowane złamaniem wskaźników finansowych – wynosi 1 zł, a od 1 lipca 2015 r. – jest ustalona tak samo jak dla obligacji serii E1.

	Stan na 30/06/2014
	PLN'000
Wartość emisji	13 843
Element zobowiązania w dniu emisji	-
Element kapitałowy	<u>13 843</u>
Element zobowiązania na dzień bilansowy	12 471
Naliczone odsetki za bieżący okres	340
Odsetki zapłacone za bieżący okres	(230)
Element zobowiązania na dzień 30 czerwca 2014 r.	<u>12 581</u>

23. Pozostałe zobowiązania finansowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Umowy gwarancji finansowych	-	-	-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej			
Kontrakty forward w walutach obcych	-	-	-
Swapy stóp procentowych	-	-	-
Swapy walutowe	-	-	-
Inne	-	-	-
Zobowiązania finansowe wykazane w WGPW			
Niepochodne zobowiązania finansowe wyceniane początkowo w WGPW (i)			-
Leasing finansowy	3 672	3 428	3 907
Zobowiązanie z tytułu obligacji	12 630	13 144	14 261
	16 302	16 572	18 168
	-	-	-
	16 302	16 572	18 168
Zobowiązania krótkoterminowe	5 294	4 250	16 085
Zobowiązania długoterminowe	11 008	12 322	2 083
	16 302	16 572	18 168

Daty emisji i charakter obligacji zostały opisane w nocie 22

24. Rezerwy

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Świadczenia pracownicze (i)	1 440	1 302	1 576
Inne rezerwy(ii)	1 487	2 519	3 445
	2 927	3 820	5 021
Rezerwy krótkoterminowe	2 927	3 820	5 021
Rezerwy długoterminowe			
	2 927	3 820	5 021

(i) Rezerwa na świadczenia pracownicze obejmuje roczne urlopy, narosłe prawa do urlopów. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, iż wpływ aktualizacji rezerwy za 2014 na sprawozdanie finansowe byłby nieistotny.

(ii) Rezerwa na roszczenia z tytułu gwarancji oraz rezerwa na bankową prowizję końcową zgodnie z zawartą umową restrukturyzacyjną oraz rezerwa na premie bilansowe.

25. Pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń i pozostałe rozrachunki z pracownikami	1881	2254	2294
Kaucje	645	1150	1963
Z tytułu zakupu środków trwałych	569	786	
Inne	1 915	2 145	795
	5 010	6 335	5 052
Zobowiązania krótkoterminowe	4 956	5 185	3 852
Zobowiązania długoterminowe	54	1 150	1 200
	5 010	6 335	5 052

26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	75 498	82 265	65 409
Płatności realizowane na bazie akcji, rozliczane w formie środków pieniężnych	-	-	-
Inne	-	-	-
	75 498	82 265	65 409

Głównymi Dostawcami Grupy są dostawcy z Dalekiego Wschodu - głównie Chin i Bangladeszu (w części modowej) oraz lokalni dostawcy krajowi (w części dyskontowej) oraz dostawca odzieży z obszaru UE, termin płatności jest zróżnicowany i waha się od 0 - 14 tygodni po dacie dostawy. Po upływie tego terminu od nieuregulowanych zobowiązań nalicza się odsetki. Spółka posiada zasady zarządzania ryzykiem płynnościowym Samej Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej zapewniające optymalne zarządzanie płatnościami zobowiązań.

27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje między Spółką a jej jednostkami zależnymi będącymi stronami powiązanymi Spółki zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w niniejszej notce. Szczegółowe informacje o transakcjach między Grupą a pozostałymi stronami powiązanymi przedstawiono poniżej.

27.1 Transakcje handlowe

W roku obrotowym jednostki należące do Grupy zawarły następujące transakcje handlowe ze stronami powiązanymi będącymi członkami Grupy:

27.1.1 Sprzedaż towarów

	Sprzedaż towarów		Zakup towarów	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN	59856	56771	43384	38525
TOP SECRET SKL. CENTRALA	40 657	36 165	46 404	42 963
ADESSO SA	0	0	3 648	2 121
BETA-REDA	0	0	9 803	11 670
TOW TROLL	1 437	2 113	1	19
KRUX	1 301	0	3	0
JAST JEANS	0	0	2	0
LUNAR	0	0	1	0
ELVIRO	0	0	2	0
R-MODA SP. Z O.O.	0	0	1	0
POZOSTAŁE FIRMY		263	3	15
RAZEM	103 252	95 312	103 252	95 312

27.1.2 Sprzedaż usług

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	1906	1 830	807	162
TOP SECRET sp. z o.o.	3810	972	11518	12 075
GETAR sp. z o.o.	0	511	0	23
LEJDA sp. z o.o.	0	199	0	8
LUNAR sp. z o.o.	670	738	347	69
TUBAR sp. z o.o.	0	26	0	6
ADESSO SA	2	2	2197	1 932
BALENO sp. z o.o.	0	0	0	3
ELVIRO sp. z o.o.	1031	972	575	138
KADMUS sp. z o.o.	117	163	96	28
POSTIRO sp. z o.o.	168	164	110	43
ROKAPPA sp. z o.o.	0	710	0	33
TOP SPEED sp. z o.o.	0	252	0	15
REDAN S.A.	5328	4 779	115	128
TOP sp. z o.o.	492	57	321	34
TROLL MARK sp. z o.o.	685	892	348	88
ADESSO sp. z o.o.	1131	1 226	1	3
REDAN MOSKWA	0	0	260	459
RCF sp. z o.o.	0	11	0	0
JUST JEANS sp. z o.o.	883	894	425	119
DOTAR sp. z o.o.	0	19	0	1
R-Moda sp. z o.o.	598	293	237	38
R-Style sp. z o.o.	964	763	428	68
	17785	15475	17785	15475

27.1.3 Sprzedaż pozostała

	Pozostała sprzedaż-przychody		Pozostała sprzedaż-koszty	
	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013	Okres zakończony 30/06/2014	Okres zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
REDAN S.A.	460	609	143	199
TROLL MARKET sp. z o.o.	42	6	8	18
TOP SECRET sp. z o.o.	105	192	206	1082
TOP SPEED sp. z o.o.	0	323	0	9
KADMUS sp. z o.o.	2	0	51	0
Lunar sp. z o.o.		19	6	10
Elviro sp. z o.o.		0	21	0
ADESSO SA	207	0	310	0
ROKAPPA sp. z o.o.	0	358	0	13
GETAR sp. z o.o.	0	182	0	12
Lejda sp. z o.o.		197	0	10
R-Style sp. z o.o.			10	
JUST JEANS sp. z o.o.			25	
POZOSTAŁE FIRMY		253	37	785
	817	2139	0	2139

27.1.4 Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim z Grupy Kapitałowej

	Stan na 30/06/2014			Stan na 31/12/2013		
	PLN'000			PLN'000		
Bez odsetek						
Pożyczkobiorca	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SP.Z O.O.	269 000	269 000	-	269 000	269 000	-
KADMUS SP. Z O.O.	312 000	312 000	-	312 000	312 000	-
ELVIRO SP.Z O.O.	795 000	795 000	-	795 000	795 000	-
JUST JEANS SP.Z O.O.	1 020 000	1 020 000	-	1 020 000	1 020 000	-
"ADESSO S.A.	16 447 605		16 447 605	28 748 000		28 748 000
LUNAR SP. Z O.O.	30 000		30 000	30 000		30 000
	18 873 605	2 396 000	16 477 605	31 174 000	2 396 000	28 778 000
Odsetki						
Pożyczkobiorca	Wartość odsetek	odpis	wartość bilansowa	wartość pożyczki	odpis	wartość bilansowa
TOP SP.Z O.O.	13 173	13 173	0	8 869	8 869	0
KADMUS SP. Z O.O.	28 268	28 268	0	22 966	22 966	0
ELVIRO SP.Z O.O.	22 460	22 460	0	10 949	10 949	0
JUST JEANS SP.Z O.O.	104 983	104 983	0	86 863	86 863	0
"ADESSO S.A.	295 139		295 139	15 346		15 346
LUNAR SP. Z O.O.	1 090	1 090	0	693	693	0
	465 113	169 975	295 139	145 686	130 340	15 346

Większość pożyczek udzielono podmiotom zależnym; oprocentowanie: wg stopy redyskonta weksli NBP; odsetki spłacane są wraz z ratą spłacanej pożyczki lub wraz z ostatnią ratą pożyczki.

27.1.5 Ceny transakcji wewnątrz grupowych

Jednostka sprzedawała towary stronom powiązanym po cenach rynkowych. Zakupów dokonywano po cenach rynkowych .

27.1.6 Stany występują na koniec okresu sprawozdawczego wraz z pożyczkami

	Kwoty należne od stron powiązanych		Kwoty płatne na rzecz stron powiązanych	
	Stan na	Stan na	Stan na	Stan na
	30/06/2014	30/06/2013	30/06/2014	30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KRUX sp. z o.o.	2138	1 472	0	13
TOP SECRET sp. z o.o.	1360	1 468	11897	9 629
LUNAR sp. z o.o.	0	0	162	171
ADESSO SA	525	291	17739	1 201
BALENO sp. z o.o.	0	0	0	489
ELVIRO sp. z o.o.	283	395	828	808
KADMUS sp. z o.o.	204	204	1578	1 432
POSTIRO sp. z o.o.	0	0	379	355
BETA-REDA Ukraina	0	0	16960	14 672
TROLL MARKET sp. z o.o.	625	1 276	2	13
REDAN S.A.	46830	26 685	1098	1 316
TOP CENTER sp. z o.o.	0	0	0	0
TOP sp. z o.o.	1	1	358	340
ADESSO sp. z o.o.	1004	1 085	0	0
REDAN MOSKWA	0	0	1681	1 606
RCF sp. z o.o.	0	0	0	0
JUST JEANS sp. z o.o.	436	247	1362	1 214
DOTAR sp. z o.o.	0	0	0	0
R-MODA sp. z o.o.	468	143	3	1
R-STYLE sp. z o.o.	177		4	8
	54 051	33 267	54 051	33 267

Kwoty nieuregulowanych płatności zostaną rozliczone w środkach pieniężnych. Nie udzielono i nie otrzymano żadnych gwarancji. Po dokonaniu analizy Zarząd stwierdził, iż należności od spółki Beta Reda Ukraina są ściągalne i nie istnieje ryzyko utraty wartości.

28. Wynagrodzenia członków naczelnego kierownictwa

Wynagrodzenia członków zarządu i pozostałych członków naczelnego kierownictwa w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

Wynagrodzenie Zarządu	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014	zakończony 31/12/2013	zakończony 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Radosław Wiśniewski (od 13.06.2012r. Do 30.06.2014)	180	360	180
Bogusz Kruszyński	141	282	141
	321	642	321

Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014	zakończony 31/12/2013	zakończony 30/06/2013
Radosław Wiśniewski	0	0	0
Sławomir Lachowski	6	12	6
Tomasz Świeboda (od 08.04.2013 do 03.02.2014)	1	9	3
Jaśkiewicz Jacek	6	12	6
Piengjai Wiśniewska	16	12	6
Monika Miłkowska-Bruczko (do 04.04.2013)		16	16
Leszek Kapusta	6	12	6
Jacek Ratajczyk od 07.02.2014	5	12	0
	40	85	43

Wynagrodzenia członków Zarządu i Rady Nadzorczej w spółkach podporządkowanych oraz z tytułu pełnienia innych funkcji w GK Redan

	Okres	Okres	Okres
	zakończony 30/06/2014	zakończony 31/12/2013	zakończony 30/06/2013
Bogusz Kruszyński	10	19	10
Leszek Kapusta			72
Sławomir Lachowski	0	0	72
	10	19	154

Wynagrodzenia członków zarządu określa Rada Nadzorcza, w zależności od wyników uzyskanych przez poszczególne osoby oraz od trendów rynkowych.

29. Zobowiązania do poniesienia wydatków

Szacunkowa wartość inwestycji Redan SA na 2014 r., to 3,0 mln zł.

Grupa Kapitałowa nie posiada nieruchomości inwestycyjnych i nie posiada zobowiązań do zakupu rzeczowych aktywów trwałych .

30. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

30.1 Zobowiązania warunkowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poręczenia bankowe	7320	6910	7711
Akredytywy	8105	7858	7401
Gwarancji celnej	2 000	2 000	2 000
	17 425	16 768	17 112

30.2 Aktywa warunkowe

	Stan na 30/06/2014	Stan na 31/12/2013	Stan na 30/06/2013
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Poręczenie	409	555	2180
Uzyskane poręczenia i gwarancje	-	-	-

31. Zdarzenia po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie miały miejsce istotne zdarzenia mające istotny wpływ na sytuację spółki

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez zarząd jednostki oraz ogłoszone do publikacji w dniu 19 sierpnia 2014 roku.

33. Kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej

Analizując kwestię kontynuacji działalności spółki należy rozpatrzyć funkcjonowanie Grupy Kapitałowej, jako całości, w tym w szczególności należy szczególnie rozważyć plany związane z funkcjonowaniem poszczególnych Spółek. Działania podjęte w celu poprawy sytuacji finansowej są następujące:

Skuteczna dywersyfikacja biznesu Grupy Kapitałowej pomiędzy dwa segmenty rynku – modowy i dyskontowy

W zakresie części modowej

- o dalsza optymalizacji kanałów dystrybucji w zakresie likwidacji / działań naprawczych nierentownych centrów zysków
- o rozwoju rentownych kanałów dystrybucji takich jak sieć franczyzowa oraz e-commerce
- o dywersyfikacja geograficzna prowadzonej działalności
- o zmiany w zakresie produktu
 - bliżej trendów modowych
 - produkcja w trybie „just in time”
 - dostosowanie korelacji cena – jakość do oczekiwań obecnego Klienta
- o poprawie sprawności operacyjnej sieci sprzedaży
 - szkolenie pracowników sieci m.in. przy wsparciu środków z EFS
 - optymalizację układu mebli sklepowych z uwzględnieniem ścieżek Klienta
 - doskonalenie VM
- o prowadzenie ciągłych działań pozycjonujących markę Top Secret na rynku polskim i ukraińskim
- o dyscypliny kosztowej na poziomie centrali

w zakresie części dyskontowej

- o dalsza optymalizacja struktury asortymentowej
- o poprawa marży handlowej w obu przestrzeniach – ceny zakupu (obniżanie) oraz ceny sprzedaży (podwyższanie m.in. poprzez zmianę struktury asortymentowej)
- o rozwój innych kanałów dystrybucji niż sieć sklepów własnych
- o wdrożenie efektywnych działań marketingowych wspierających sprzedaż
- o poprawie sprawności operacyjnej sieci sprzedaży
 - szkolenie pracowników sieci
 - optymalizację zatrudnienia
 - doskonalenie VM
- o podjęcie działań mających celu minimalizację niedoborów ujawniacz w sklepach w trakcie procesów inwentaryzacyjnych
- o dyscypliny kosztowej na poziomie centrali

z perspektyw całej Grupy Kapitałowej

- o wymiana zintegrowanego systemu ERP zaowocuje m.in.
 - optymalizację kosztową poprzez m.in. zmianę procesów logistycznych
 - zwiększenie potencjału sprzedażowego
 - możliwość działań jakie obecnie są niemożliwe ze względu na ograniczenia systemowe

Zdaniem Zarządu obecna sytuacja finansowa oraz podejmowane działania uzasadniają sporządzenie sprawozdania finansowego w oparciu o zasadę kontynuacji działalności i nie istnieje potrzeba zmiany wyceny aktywów i pasywów, która byłaby konieczna w przypadku braku możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w niezmiennym istotnie zakresie.

Półroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Redan zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej dnia 19 sierpnia 2014 r. oraz podpisane w imieniu Zarządu przez:

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH		
Anna Królikiewicz	Główny Księgowy	
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU		
Bogusz Kruszyński	Wiceprezes Zarządu	

Łódź 19.08.2014